



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR
CARRERA: INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de Investigación

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS
“JUANITA DE CASTRO”, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-
2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.

AUTORA:

MYRIAM YOLANDA GUZMÁN GUAMÁN

RIOBAMBA – ECUADOR

2018

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de Titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la Srta. Myriam Yolanda Guzmán Guamán, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. María Elena Espín Oleas

DIRECTORA TRIBUNAL

Ing. Jorge Luis Chafía Granda

MIEMBRO TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **MYRIAM YOLADA GUZMÁN GUAMÁN**, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Por lo tanto, como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 09 de Abril del 2018

MYRIAM YOLADA GUZMÁN GUAMÁN

C.I 060473690-0

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a Dios porque me concedió la sabiduría supo llevarme por el camino del bien, y me formo como persona y profesional.

A mis padres por su apoyo incondicional hacia mi persona, en los días más oscuros de mi vida ellos eran como la luz, me enseñaron el respeto hacia los demás y la perseverancia para alcanzar mis sueños.

Para mis hermanos ellos siempre me motivaron a seguir adelante a pesar de las adversidades.

A mi hija Scarleth que cambio mi vida por completo y para bien y es el impulso para superarme cada día.

Myriam Yolanda Guzmán Guamán

AGRADECIMIENTO

Agradecerte a ti mi Dios por bendecirme hasta este momento, y proveerme con lo indispensable que es la salud.

ESPOCH porque se convirtió en mi segunda casa, me ayudo formarme como profesional, a los profesores porque me impartieron conocimientos académicos y supieron dar consejos constructivos para nuestra vida.

A la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, por ayudarme con toda la información necesaria para poder realizar mi trabajo de titulación.

Myriam Yolanda Guzmán Guamán

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenido.....	vi
Índice de tablas	ix
Índice de ilustraciones	x
Índice de anexos.....	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
Introducción.....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	3
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1.1 Formulación del problema	5
1.1.2 Delimitación del problema.....	5
1.2 JUSTIFICACIÓN	6
1.3 OBJETIVOS	7
1.3.1 Objetivo General.....	7
1.3.2 Objetivos Específicos	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	8
2.1.1 Antecedentes Históricos	9
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	9
2.2.1 Finanzas	9
2.2.2 Retrospectiva financiera	10
2.2.3 Análisis de los estados financieros	10
2.2.4 Para qué sirve el análisis financiero.....	13
2.2.5 Para quién sirve el análisis financiero.....	15
2.2.6 Qué busca el análisis de información financiera	18
2.2.7 Áreas de interés de la información financiera.....	18

2.2.8	Situaciones que afectan a la empresa en el Análisis Financiero.....	18
2.3	ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL	20
2.3.1	Balance general.....	21
2.3.2	Estados de Resultados.....	27
2.4	HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	29
2.4.1	Análisis vertical	29
2.4.2	Análisis vertical de tendencia general	32
2.4.3	Existen tres clases de análisis horizontal	34
2.5	RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS	35
2.5.1	Concepto de razones o indicadores financieros	35
2.5.2	Clases de razones o indicadores financieros	35
2.5.3	Clasificación Indicadores financieros	38
2.5.4	Sistema Du Pont.....	46
2.6	RETROSPECTIVA	48
2.6.1	Retrospectiva financiera	48
2.7	TOMA DE DECISIONES	49
2.7.1	Proceso de Toma de Decisiones	49
2.7.2	Tipos de Toma de Decisiones	50
2.7.3	Técnicas para la Tomar Decisiones	52
2.8	IDEA A DEFENDER	52
2.9	VARIABLES	¡Error! Marcador no definido.
2.9.1	Variable Independiente	¡Error! Marcador no definido.
2.9.2	Variable Dependiente	¡Error! Marcador no definido.
2.9.3	Operacionalización de la variable dependiente e independiente	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO		
3.1	MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN	53
3.2	TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	53
3.3	MÉTODOS TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	54
3.4	POBLACIÓN.....	55
3.5	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	56
3.6	VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER	63
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO		
4.1	TEMA	65

4.1.1	Introducción	65
4.2	ESTRUCTURA DE LA PROPUESTA.....	69
4.2.1	Desarrollo de la propuesta	71
4.2.2	Decisiones.....	112
	CONCLUSIONES	115
	RECOMENDACIONES.....	116
	BIBLIOGRAFÍA	117
	ANEXOS.....	119

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Matriz de Población.....	55
Tabla 2: Estudios periódicos de la información financiera.....	56
Tabla 3: La información financiera pasada.....	57
Tabla 4: Conocimiento de una Retrospectiva financiera	58
Tabla 5: Existe la Retrospectiva Financiera	59
Tabla 6: La retrospectiva proporcionara información	60
Tabla 7: Conocer la realidad de la Estación de Servicios y tomar decisiones.....	61
Tabla 11: Análisis Vertical al Balance General 2014 - 2015	72
Tabla 12: Estructura Financiera	80
Tabla 13: Análisis Vertical al Estado de Resultado del 2014 -2015.....	82
Tabla 14: Análisis Horizontal al Balance General 2014 – 2015.....	88
Tabla 15: Estructura Financiera	95
Tabla 16: Análisis Horizontal al Estado de Resultado 2014 – 2015	97
Tabla 17: Cuadro comparativo de los indicadores financieros.....	107

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Fases del proceso de Análisis Financiero	13
Ilustración 2: Posición financiera	19
Ilustración 3: Estudios periódicos de la información financiera.....	57
Ilustración 4: La información financiera pasada.....	58
Ilustración 5: Conocimiento de una Retrospectiva financiera	59
Ilustración 6: Existe la Retrospectiva Financiera	60
Ilustración 7: La retrospectiva proporcionara información	61
Ilustración 8: Conocer la realidad de la Estación de Servicios y tomar decisiones	62
Ilustración 9: Análisis del Activo disponible del análisis Vertical	74
Ilustración 10: Análisis de los activos exigibles	75
Ilustración 11: Análisis del activo realizable	75
Ilustración 12: Análisis de activos fijos	76
Ilustración 13: Análisis del pasivo corriente.....	77
Ilustración 14: Análisis de los pasivos no corrientes	78
Ilustración 15: Análisis al Patrimonio.....	79
Ilustración 16: Análisis de la Estructura Financiera	80
Ilustración 17: Análisis de las ventas.....	85
Ilustración 18: Análisis de los gastos.....	86
Ilustración 19: Análisis Horizontal Activo disponible	91
Ilustración 20: Análisis de los activos exigibles	92
Ilustración 21: Análisis del activo realizable	92
Ilustración 22: Análisis de activos fijos	93
Ilustración 23: Análisis del pasivo corriente.....	93
Ilustración 24: Análisis de los pasivos no corrientes	94
Ilustración 25: Análisis al Patrimonio	95
Ilustración 26: Análisis Horizontal de la Estructura Financiera	96
Ilustración 27: Análisis Horizontal de las ventas.....	100
Ilustración 28: Análisis a los gastos.....	100

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario de las Encuestas	119
Anexo 2: Entrevista al Jefe de Agencia de la COAC Mushuc Runa	121
Anexo 3: Balance General del 2015	122
Anexo 4: Balance General del 2014	124
Anexo 5: Estado de Resultado del 2015	127
Anexo 6: Estado de Resultado 2014	129
Anexo 7: Fotos de la Estación de Servicios.....	131

RESUMEN

El presente trabajo investigativo tiene como propósito diagnosticar financieramente a la Estación de Juanita de Castro de la ciudad del Tena, Provincia de Napo, que ayude en la correcta toma de decisiones financieras, en la Retrospectiva financiera se realizó el análisis vertical y horizontal del balance general y estados de resultados de 2014-2015, según la información registrada en la empresa, adicionalmente se calcularon los indicadores financieros y el método Dupont, lo que permite evaluar el comportamiento de los estados financieros de la empresa en los periodos estudiados y determinar estrategias y decisiones financieras, obteniendo como resultado lo siguiente por cada dólar invertido en los activos en el año 2014 genero 4,26% y el 2015 6,22% demostrando que la empresa tuvo un rendimiento sobre la inversión del 2,24%, también encontramos que no tiene un grado de liquidez aceptable por que la mayor parte de la empresa está financiada por los acreedores, de esta forma se pretende que este estudio sirva al Gerente y socios de la estación de servicios y de esta manera contribuir al desarrollo de la empresa mediante recomendaciones de seguimiento continuo del diagnóstico financiero, para así lograr mayor crecimiento.

Palabras claves: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<RETROSPECTIVA FINANCIERA> <ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL>
<MÉTODO DUPONT> < ESTRATEGIAS Y DECISIONES FINANCIERAS>
< TENA (CANTÓN)>.

Ing. María Elena Espín Oleas
DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The current investigative research has as a result financially diagnostic to "Juanita de Castro Station" in Tena City, Napo province. This will help in the correct financial decision-making, in the financial retrospective. The vertical and horizontal analysis of the balance sheet and income statements for 2014-2015 was carried out, according to the information registered in the company, additionally the financial indicators and the Dupont method were calculated, which allows evaluating the behavior of the financial statements of the company in the periods studied and determine strategies and financial decisions, obtaining as a result the following for each dollar invested in the assets in 2014 generated 4.26% and 2015 6.22% showing that the company had a return on investment of 2.24%. We also find that it does not have an acceptable degree of liquidity, so that most of the company is financed by creditors, so this study is intended to serve the Manager and associates of the service station and thus contribute to the development of the company through recommendations of continuous monitoring of the financial diagnosis, in order to achieve greater growth.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES> <FINANCIAL REPRESENTATIVES> <VERTICAL AND HORIZONTAL ANALYSIS> DUPONT METHOD> STRATEGIES AND FINANCIAL DECISIONS> <TENA (CANTÓN)>.

INTRODUCCIÓN

La retrospectiva financiera constituye una herramienta de fundamental importancia organizacionalmente, ya que a través de la utilización de la misma es posible analizar situaciones pasadas, determinando así niveles de eficiencia y eficacia en la toma de decisiones. El análisis de los estados financieros es necesario en las empresas para la toma de decisiones oportuna; buscando siempre beneficios para la institución. El contar con información contable permite al profesional hacer uso de la misma y realizar el análisis horizontal, vertical e indicadores financieros; información que permitirá realizar un diagnóstico de la situación actual de la empresa, determinando de esta manera si existe el manejo adecuado de los recursos o si contrariamente existen problemas de liquidez, endeudamiento, entre otros.

La toma de decisiones oportuna y eficiente es fundamental en la organización, ya que de esto depende el crecimiento o decrecimiento de la empresa, en base a las soluciones que se den a las problemáticas existentes depende el éxito o fracaso; por lo tanto se ratifica la importancia del análisis de los estados financieros, ya que a través del mismo se pueden realizar proyecciones y retroproyecciones; buscando conocer activos improductivos, activos productivos, gastos innecesarios; entre otros elementos,

Mediante la investigación realizada se busca generar lineamientos enfocados en la correcta toma de decisión de la Estación de Servicio “Juanita de Castro”, enfocándose siempre en el crecimiento de liquidez y rentabilidad de la empresa mencionada.

A continuación se detalla el esquema en el que se encuentra distribuido el trabajo de investigación, para mayor comprensión del lector:

Capítulo I: Se describe el problema encontrado y el cual es el motivo principal de la investigación, así también se determina la justificación e importancia del tema; y se explican los objetivos tanto General como específicos que se quieren cumplir durante el proceso de estudio.

Capítulo II: Hace referencia a la fundamentación teórica, en este capítulo básicamente se sustenta a través del criterio y perspectiva de diferentes autores, cada una de las variables que se encuentran presentes en el estudio.

Capítulo III: Se describe la metodología utilizada en el proceso investigativo, además se analizan e interpretan los resultados posterior a la aplicación de instrumentos investigativos que sirvieron para la recolección de la información necesaria

Capítulo IV: Se establece y explica la propuesta, contienen el análisis vertical y horizontal de los estado financieros, así también se proponen estrategias para mejorar la toma de decisiones financieras.

Finalmente se dan a conocer las conclusiones y recomendaciones del estudio.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El crecimiento empresarial, es uno de los objetivos que generalmente las organizaciones buscan alcanzar, para el cumplimiento del mismo es necesario que la toma de decisiones sea la adecuada, basándose en los análisis de estados financieros, de manera que dichas soluciones se fundamenten en los análisis correspondientes.

En diversos escenarios, el no contar con estados financieros reales constituye una problemática para que la empresa se dirija hacia el cumplimiento de objetivos, lo que conlleva a tomar decisiones inadecuadas perjudicando a la estructura financiera en muchos de los casos.

El no poseer conocimientos relacionados con análisis financiero, constituye el principal problema de la Estación de Servicios Juanita de Castro, ya que el gerente de la empresa no cuenta con dichos conocimientos, lo que provoca que las decisiones sean tomadas de manera empírica sin un análisis previo de los estados financieros, por ende el cumplimiento de metas y objetivos cada vez es más lejano.

La ausencia de personal capacitado que analice los estados financieros también radica en un problema, ya que la empresa es manejada de manera empírica, es decir las decisiones son tomadas en base a experiencias pasadas, y esto puede resultar en algunos casos beneficioso pero también existen ocasiones en las que sucederá lo contrario; aunque la empresa cuenta con información financiera aparentemente lo hacen para cumplir con sus obligaciones, pero no están usando la información financiera para corregir problemas existentes de manera fundamentada.

La problemática que existe en la Estación de Servicios Juanita de Castro, es que pese a contar con información financiera, esta no es sometida a un análisis vertical, horizontal y de indicadores financieros; lo que provoca que los directivos no se manejen con datos reales de la situación de la empresa, y que existan problemas al momento de tomar las

decisiones; ya que no se cuenta con información de nivel de crecimiento en las diferentes

cuentas, niveles de liquidez, endeudamiento, rentabilidad entre otros aspectos que son importantes en el funcionamiento de la empresa. Por tal motivo es que se ha visto la necesidad de brindar a los directivos de la empresa lineamientos en los cuales puedan enfocarse para el cumplimiento de metas y objetivos trazados.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo la retrospectiva financiera incide en la toma de decisiones en la Estación de servicios, “Juanita de Castro, de la ciudad del Tena años 2014-2015?.

1.1.2 Delimitación del problema

a. Delimitación de la acción

El estudio de la presente investigación está delimitado a la aplicación de una retrospectiva financiera en la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, de la Ciudad del Tena Provincia de Napo, en las calles vía Tena- Puerto Napo barrio Santa Rosa del presente año en base a los estados financieros de los periodos 2014-2015.

b. Delimitación del tiempo

El tiempo para el desarrollo del presente trabajo es de 1 año.

c. Delimitación del espacio

El presente trabajo se realizó en la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, de la Ciudad del Tena Provincia de Napo, en las calles vía Tena- Puerto Napo barrio Santa Rosa.

1.2 JUSTIFICACIÓN

La retrospectiva, análisis e interpretación de estados financieros es importante para la gestión de todas las empresas, ya que las mismas permiten conocer el rumbo en el que se está manejando, y por ende es más fácil determinar si se requiere de cambios que le permitan aprovechar las oportunidades existentes en el mercado, logrando ser cada vez más competitiva en su sector, con el fin de que todos los interesados puedan entender las nuevas políticas establecidas para la empresa. La Retrospectiva Financiera permitirá el desarrollo sistemático de las actividades asignadas para evaluar y tomar decisiones oportunas consiguiendo el cumplimiento de metas y objetivos propuestos.

La importancia de la investigación radica en que a través del desarrollo de la investigación se establecerán parámetros que permitirán a los directivos contar con una visión más clara y técnica que debe ser empleada para la toma de decisiones, mismas que deben ser realizadas en base a los análisis correspondientes.

Con el estudio propuesto los beneficiarios son los socios de la empresa, el cliente interno y externo, debido a que las decisiones que se tomen a futuro se direccionaran en el mejoramiento continuo, crecimiento organizacional y basándose en las necesidades existentes.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Elaborar una retrospectiva financiera de la Estación de servicios “Juanita de Castro, de la ciudad del Tena años 2014-2015.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Realizar un diagnóstico financiero de la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, de los años 2014-2015.
- Establecer indicadores financieros para la Estación de Servicios “Juanita de Castro”.
- Plantear estrategias en la Estación de Servicios “Juanita de Castro” para la toma de decisiones financieras.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Luego de haber revisado los archivos de la biblioteca de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo se llega a determinar que si existen trabajos investigativos que tienen cierta relación con las variables planteadas en el tema de esta tesis, siendo estos:

Aguagallo y Arias (2012) Plantea “Retrospectiva Financiera de la Estación de Servicio EsPOCH gasolinera Politécnica de la ciudad de Riobamba de los años 2009 y 2010”.

En la que concluye que la Gasolinera de la ESPOCH, no ha desarrollado un volumen de ventas considerable, por tener precios poco competitivos, para los clientes internos y externos.

También el Indicador de Rentabilidad sobre Ventas (ROS) de la Estación de Servicios ESPOCH presenta un porcentaje de 5,92%, lo que significa que es un margen muy bajo, lo que ocasiona que la estación de servicios no sea rentable.

Borja (2015) en su tesis de “Retrospectiva Financiera para la toma de decisiones a la Cooperativa de Transporte Estudiantil e Institucional Corazón de la Patria de la parroquia Lizarzaburu, cantón Riobamba provincia de Chimborazo, de los años 2012 y 2013”.

Donde plantea como objetivo la realización de un diagnóstico financiero de los dos últimos años 2012-2013 para conocer la situación económica de la Cooperativa de Transporte Estudiantil e Institucional “Corazón de la Patria”.

En la que concluye que la situación económica de la Cooperativa de Transporte Estudiantil e Institucional “Corazón de la Patria” da a conocer que no tiene rentabilidad debido a que su utilidad va decreciendo esto conlleva a que tenga problemas en el futuro.

2.1.1 Antecedentes Históricos

La gasolinera, fue constituida en el año de 1995, con el nombre de Estación de Servicio “Luz María”, en noviembre del 2009 la empresa cambia de propietarios, tomando la razón social de Estación de Servicio “Juanita de Castro” que está constituida como una COMPAÑÍA LIMITADA, obligada a llevar contabilidad.

Es una empresa comercial constituida con capital familiar, se encuentra ubicada en la ciudad del Tena Provincia de Napo, dedicada principalmente a la venta de combustibles (Gasolina Extra, Gasolina Súper, y Diésel, aditivos), además cuenta con servicios de Minimarket, Restaurant y Lavado.

La empresa trabaja bajo la marca registrada de CLYAN SERVICES WORLD S.A., tiene un área de terreno de 4.300 m², con 1.000 m² de construcción, que permite dar comodidad a los clientes, al momento de la prestación de servicios, lo que la ha convertido en una empresa con mucho prestigio.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Finanzas

Rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros y con la administración de los mismos. (Ortega , 2002)

Las finanzas son aquellas que se pueden definir como el arte, y la ciencia de administrar el dinero. (Gitman, 2012)

(Guajardo & Andrade , 2008) menciona:

Las Finanzas consideran una herramienta administrativa vital para controlar y evaluar las condiciones económicas de la organización, apoyando el aseguramiento de la toma de decisiones basadas en la creación de certidumbre y desarrollo de los planes presentes y futuros de la empresa.

Los autores manifiestan que las finanzas son todas aquellas actividades relacionadas con el intercambio y manejo de dinero.

2.2.2 Retrospectiva financiera

Para Ochoa (2009):

La retrospectiva financiera es un método que se utiliza para fijar los resultados en relación con los datos financieros históricos analizados y determinar las decisiones de negocio.

Es la técnica que permite analizar en tiempo pasado los estados financieros que proporciona la contabilidad de una empresa, siendo esta una herramienta de información básica, para determinar la situación financiera de una empresa. La información que contienen los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la empresa. La contabilidad muestra cifras históricas y hechos cumplidos que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro.

Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente a la contable y permita conocer con precisión la situación real de una empresa.

Entonces se concluye que la retrospectiva financiera es una técnica, que permite analizar y determinar la situación financiera de una empresa, mediante la aplicación de los indicadores financieros en el análisis respectivo.

2.2.3 Análisis de los estados financieros

Baena (2010) menciona que:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación, y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su

propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiendo con ello una adecuada toma de decisiones.

Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

Robles (2012) afirma que:

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Los autores especifican que el análisis de los estados financieros se caracteriza por ser una operación fundamentada en la recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro.

a. Objetivo del análisis financiero.

Los objetivos que propone (Estupiñán , 2006) se especifican a continuación:

- 1.- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- 2.- Mostrar la participación de cada cuenta, o sub grupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- 3.- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- 4.- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- 5.- preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resultando su importancia en el análisis financiero.

- 6.- Conocer, estudiar, comparar, y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de la empresa.
- 7.- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- 8.- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- 9.- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- 10.- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la información de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Para calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados en la realidad y liquidez de su situación financiera, es decir para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos e informaciones financieras que sirven de base para el análisis. (Rodríguez, 2012)

b. Áreas principales que analizan los estados financieros espacio

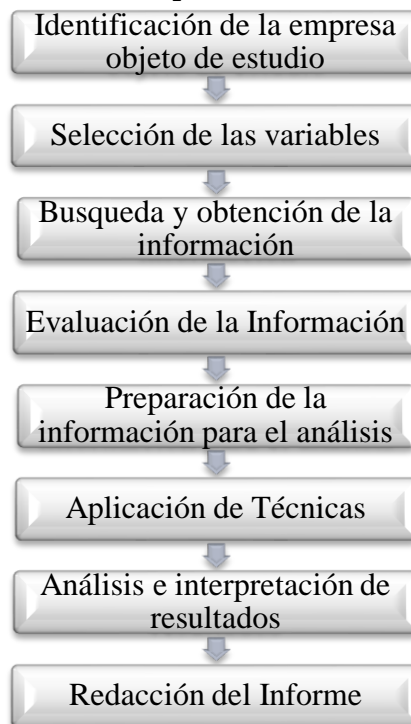
El análisis de los estados financieros se estructura en tres áreas principales:

- **Análisis de Liquidez:** Determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- **Análisis de Solvencia:** Comprobando si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- **Análisis de Rentabilidad:** Midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas. (Baena, 2010)

Fases del proceso de Análisis Financiero

Realizar el diagnóstico y el pronóstico de la situación económica financiera de una empresa no resulta tarea fácil, son muchas las variables que hay que tener en cuenta, conviene establecer el orden en el proceso de evaluación que nos permita avanzar en nuestro propósito y elaborar un informe adecuado a las distintas necesidades de los usuarios. (Gil , 2004)

Ilustración 1: Fases del proceso de Análisis Financiero



Fuente: Gil A. (2004) Introducción al Análisis Financiero
Elaborado por: Guzmán M.

2.2.4 Para qué sirve el análisis financiero

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística, pero también se realizará para proyectar el futuro crecimiento económico o proyecto de inversión. La situación actual de la empresa es un diagnostico que identifica diferentes posiciones de la empresa.

El autor considera que el análisis financiero sirve para la evaluación real de una empresa mediante los estados financieros con el que cuentan la entidad, para dar a conocer la información financiera, y poder analizar y evaluar el comportamiento de una cifra contable.

En su estudio plantea los siguientes ejemplos:

- Conocer cuál es el estado de liquidez de la empresa, y si el indicador es bajo o alto, determinar hasta qué punto será conveniente su tamaño. Un indicador bajo quiere decir que la empresa necesita de efectivo, para el cubrimiento de los compromisos adquiridos, especialmente aquellos que son de corto plazo.
- Saber cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa, no solo en el corto o largo plazo, sino también el endeudamiento financiero para determinar qué nivel de ventas se requiere para cubrir tal compromiso.
- Los resultados obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa, tanto las cuentas de deudores clientes, como la de inventarios, determinan el nivel de convertibilidad a efectivo.
- La rentabilidad es otro elemento importante y nos indica además que un análisis financiero es útil para conocer si la empresa ha alcanzado su objetivo básico financiero (valor agregado) y si la inversión en activos fijos o los aportes de socios (capital) alcanzan los niveles de rendimiento esperados.

El autor manifiesta que en un análisis financiero es importante llevar los resultados obtenidos a su pronto óptimo deseado, es decir que, si los resultados esperados son bajos, a la labor de la administración o gerencia será concentrar esfuerzos e incrementar tales resultados si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma la empresa trabajara para mantener dichos niveles. (Baena, 2010)

2.2.5 Para quién sirve el análisis financiero

Según Rodríguez (2012) sirve para toda organización que realiza informe de los estados financieros.

Después de obtenidos los resultados en un estudio o análisis financiero de la empresa, los resultados hallados que no quedan solo en un software, un informe o una carpeta, la información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de las empresas, entre ellos tenemos:

- **Directivos y administradores**

Los gerentes, directivos y administradores de todos los niveles de una empresa o negocio, permanentemente recurren a las técnicas y herramientas de análisis financiero para múltiples propósitos. Uno de ellos es ejercer control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, lo cual se logra mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias para la toma de medidas correctivas que sean del caso, y de manera oportuna.

En consecuencia, es imprescindible que un administrador, gerente, análisis financiero, directivo, áreas o funcionarios de la empresa, tengan a la mano los informes de gestión. Es importante utilizar canales o sistemas de información en la organización para divulgar cada uno de los resultados operativos obtenidos en conjunto por la empresa, y en el mismo contexto, implementar mecanismos estratégicos de solución y avances que conlleven a la empresa a su sostenibilidad en el mercado.

Mediante una adecuada interpretación de las relaciones entre variables obtenidos a través del ejercicio sistemático del análisis financiero, los directivos y administradores de los entes económicos podrán:

- 1.- Solicitar acciones oportunas y eficaces en caso de detectarse algún problema o incoherencia en resultados.
- 2.- Organizar datos para relacionarnos con modelos anteriores o con estándares externos.

- 3.- Descubrir las causas o efectos de una situación detectada, mediante el análisis de indicadores otra clase de herramientas.
- 4.- Identificar puntos fuertes y débiles, con el propósito de aprovechar las oportunidades y corregir los problemas actuales o potenciales.
- 5.- Optimizar las decisiones de financiamiento e inversión y poder garantizar la maximización del valor de la compañía.

- **Inversionistas**

El dinero aportado por un inversionista es la fuente primaria de calidad de riesgo, pues garantiza el pago del capital preferencial y las obligaciones para con terceros. Un socio o accionista común espera obtener ganancias de su inversión a través de tres formas: dividendos o participaciones sobre las utilidades generadas por la empresa, derechos preferenciales que puede ejercer para la compra de nuevas acciones y la valorización de la inversión proveniente de los incrementos de valor de mercado de la empresa o negocio donde se posee la inversión.

Los inversionistas son oferentes del mercado de dinero, es decir son empresas o personas con excedentes de tesorería que desean formar parte de empresas esperando resultados de rentabilidad.

Pero los rendimientos no son los únicos propósitos de un inversionista, entre otros datos que consulta están el nivel de crecimiento de sus dividendos, el flujo de caja proyectado, la posición de la empresa en el mercado y la capacidad de generar recursos propios.

- **Entidades financieras**

El informe financiero de una compañía es requerido, y tiene su importancia cuando la empresa pretende financiación con el sistema financiero.

Para el sistema financiero será relevante observar cifras como el nivel de endeudamiento, la capacidad o cobertura de pago de los intereses la rentabilidad y un flujo de caja proyectado, ya sea de la empresa o de un proyecto de inversión en marcha. Esto le permitirá a la entidad financiera proceder a valorar el nivel de crédito y la viabilidad de otorgar tal financiación.

- **Analista en la bolsa de valores**

Para el mercado accionario o de valores será importante conocer la situación y posición de la empresa en su mercado y su sector y determinar cuáles son los proyectos de inversión y financiamiento que pretende desarrollar a través de títulos de deuda a largo plazo.

- **Calificación de riesgo**

Los calificadores de riesgo, basaran su estudio y pertinencia en los resultados obtenidos por la empresa en lo que respecta al nivel de endeudamiento tanto a corto como a largo plazo, nivel de utilidades tecnología, entre otros

- **Estado**

Para el estado es importante conocer el crecimiento de la empresa en el nivel de sus utilidades operacionales, porque le permitirá saber cuál será el pago de impuestos que la empresa realizará así, el estado dimensionará su futura inversión.

Además del pago de impuestos, el interés del Estado por conocer un informe financiero, es el de desarrollar e implementar medidas de solvencia a través de crédito PYME, lo cual realiza en conjunto con el sistema financiero y estudios de crecimiento empresarial.

- **Público en general**

El interés del público en general por conocer los resultados de las empresas, radica en que puede tomar decisiones tanto de inversión como de financiación.

- **Cámara de comercio**

La empresa debe actualizar su información financiera ante las cámaras de comercio, porque allí es donde consultan estos datos las personas o empresas que necesiten de su actividad operacional, financiera y de inversión.

2.2.6 Qué busca el análisis de información financiera

Según Bonson , Cortijo, & Flores , (2009)

El propósito del análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión a través de indicadores de rentabilidad, financiación con indicadores de endeudamiento y de operación con indicadores de actividad y rendimiento.

Obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental se requiere que, con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe un informe que le permita, a la administración, conocer la realidad económica y financiera de su entidad, así podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sana y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado, dentro de los lineamientos de productividad.

2.2.7 Áreas de interés de la información financiera

(Carvalho, 2010) afirma que:

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre ellos los resultados operacionales, para el logro de los objetivos se determinan cinco áreas

- Área patrimonial de la empresa
- Fondo de maniobra y la liquidez acorto plazo
- Flujo de fondos
- Resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad.

2.2.8 Situaciones que afectan a la empresa en el Análisis Financiero.

Además, Baena (2010) afirma:

Toda empresa debe trabajar para alcanzar dos propósitos, desde el punto de vista financiero. Estas dos situaciones, tan relevantes como el endeudamiento, afectan a la empresa en su desempeño diario y operacional, son ellas, la liquidez y la rentabilidad.

a. Liquidez

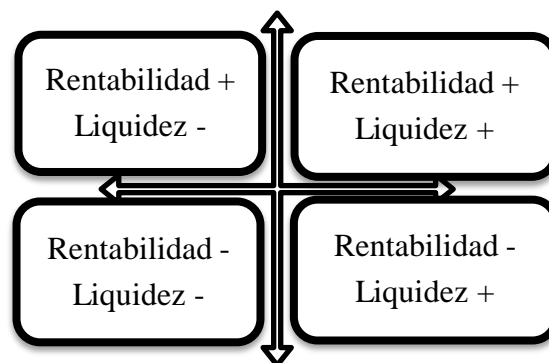
Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros.

El problema inmediato que debe resolver el administrador, gerente o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez.

b. Rentabilidad

Es la utilidad, comparada con la inversión u otro rubro de los estados financieros. El en manejo de la liquidez y rentabilidad de una determinada empresa se presenta cuatro

Ilustración 2: Posición financiera



combinaciones.

Fuente: Baena D. Análisis financiero, Enfoque proyecciones financieras

Elaborado por: Guzmán M.

- **Primera combinación:** Cuando la empresa presenta rentabilidad (+) y liquidez (+), quiere decir que se encuentra consolidada o en desarrollo, ya que obtienen suficientes utilidades y se generan flujo de efectivo por las actividades operacionales, esto le permite cumplir con los diferentes compromisos adquiridos

con anterioridad, de ser alcanzada la empresa debe procurar mantener esta posición financiera y a su vez invertir el excedente de caja para que le genere rendimientos adicionales.

- **Segunda combinación:** Si la empresa cuenta con rentabilidad (+) y no hay suficiente liquidez (-), indica que está en crecimiento o refluotación financiera, es decir que, aunque se obtiene utilidades, no se genera suficiente flujo de efectivo por sus actividades operacionales para responder por las obligaciones, lo que podría generar cobros judiciales por parte de los acreedores. La empresa deberá implementar estrategias de reestructuración de las deudas, tratando de ampliar el periodo de pagos con los proveedores y refinanciando las obligaciones de corto y largo plazo, también se debe tratar de disminuir el ciclo de inventarios y el periodo de cobro de la cartera.
- **Tercera combinación:** Si no hay rentabilidad (-) y tampoco liquidez (-), la empresa se encuentra en una situación crítica o de fracaso empresarial. Hay pérdidas y no se genera flujo de efectivo por sus actividades operacionales, la empresa deberá tratar de funcionar, reorganizar o simplemente declararse en restauración financiera.
- **Cuarta combinación:** Si no hay rentabilidad (-) pero cuenta con liquidez (+), la empresa esta descapitalizada o en redimensionamiento. Hay pérdidas, pero la entidad las cubre haciendo líquido sus activos fijos, genera de esta forma, el flujo de efectivo que le permite cumplir con sus obligaciones y mantenerse en actividad operacional. Aunque el patrimonio de la empresa este disminuyendo, puede continuar adelante, pero llegara el momento en que pueda pagar sus deudas y caiga en el cuadrante tres, la empresa debe llevar a cabo estudios de mercado y de investigación para la fabricación de nuevos o mejores productos, así como introducir adelantos tecnológicos que le permitan aumentar las ventas y reducir los costos, con el fin de obtener utilidad.

2.3 ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL

Según (Estupiñan , 2006):

Se han clasificado los estados financieros contables como el propósito general se presentan sin estimaciones estadísticas bajo cierres definitivos de fin de ejercicio, ejemplo se consolidan individualmente las prestaciones de sociales pendientes de pagar, se hacen inventarios físicos, arqueos.

Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad, y fácil consulta.

También plantea que los estados financieros de propósito general se dividen en básico y consolidad, perteneciendo a esos grupos los siguientes estados financieros:

- Balance General o Estado de Situación o Estado de Posición Financiera.
- Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias o de Ingresos y Egresos.

2.3.1 Balance general

Llamado también Estado de Situación o Estado de Posición Financiera, reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos ,como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$.El Balance de un balance de una empresa ayuda a los usuarios de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingreso durante el periodo. (Estupiñan , 2006)

a. Como interpretar el Balance General

Según (Bravo, Lambretón, & Márquez, 2007):

Balance General o Estado de Situación Financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y los subtotales, los cuales reflejan el

tamaño de la empresa, los activos más importantes y la forma como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio. Como las normas contables obligan a presentar los informes financieros comparativamente deben corresponder con el último periodo o mejor si se encuentran comparados con varios periodos, conviene observar los cambios que se reflejan en los distintos balances durante el periodo del informe.

En el caso de que aparezca cambios importantes en los activos totales, investigar si esa tendencia de debió a un aumento importante en los activos corrientes, los activos fijos u otros activos. Después comparar esas tendencias con los cambios en el total de los pasivos y el patrimonio, así mismo, los cambios en los pasivos corrientes con las obligaciones financieras u otros pasivos a largo plazo, descartar las relaciones y tendencias lógicas entre diferentes cuentas de la empresa y las del sector al que pertenece.

Para el análisis de los activos, investigar primero si para el sector estudiado apliquen las normas de los ajustes por inflación, en caso positivo recordar que ellos se aplicaran exclusivamente a las cuentas denominadas No monetarias que son los inventarios, los activos fijos o propiedad, planta y equipo, costo ajustado y depreciaciones, y para las inversiones permanentes en las cuentas de los activos y en el patrimonio en una cuenta que se llama revalorización del patrimonio o de re expresión de estados financieros.

En resumen, el análisis de un Balance General hay que mirarlo bajo los siguientes aspectos:

- Revisar cuales han sido las inversiones en activos que se han llevado a cabo, tanto en capital de trabajo, inversiones fijas y diferidas.
- La forma de financiamiento utilizado en dichas inversiones, que bien puede ser por constitución de pasivos a corto y largo plazo.
- Por fuentes internas de emisión de cuotas, partes o acciones de capital.
- El financiamiento mediante la generación interna de fondos en las operaciones.

b. Componentes del Balance General

Asimismo, puntualiza los componentes del balance general, los activos hasta el patrimonio.

Los activos: Agrupan el conjunto de las cuentas que representan los bienes y derechos tangibles (que tienen presencia física) e intangible (no hay físico únicamente a través de título de valor), de propiedad de la empresa, estos en la medida de su utilización son fuente potencial de beneficios presente o futuros.

El activo comprende:

- El disponible (caja o bancos)
- Las inversiones (temporales o de corto plazo)
- Los deudores
- Los inventarios
- Las propiedades, planta y equipo
- Los intangibles
- Los diferidos
- Los otros activos
- Valorizaciones

La empresa deberá ajustar sus activos de acuerdo con el sistema integral de ajustes por inflación, de conformidad con lo previsto en las disposiciones legales vigentes. Los activos se dividen en activo corriente, activos fijos, y otros.

a. Activos corrientes: Sus características esenciales son:

- Se pueden realizar o liquidar fácilmente.
- Se prevé venderlos o consumirlos en el corto plazo.

Dentro de este sub grupo se encuentran los siguientes rubros:

- **Disponible:** Caja, bancos, cuentas de ahorro, remesas, entre otros.

- **Inversiones:** Representadas por valores adquiridos con excedentes de efectivo de alta liquidez y rentabilidad (bonos, acciones, depósitos a término fijo, entre otros). Estas inversiones deben ser de fácil liquidación o conversión a efectivo.
- **Deudores:** Son las cuentas y documentos que la empresa tienen por cobrar, como consecuencia de la actividad normal de la operación (créditos) o por préstamos.
- **Inventarios:** Es el valor de las existencias en mercancía, materia prima y productos en proceso o terminados, que sean de propiedad de la empresa, comercial o manufacturera en el momento de elaboración del balance.

b. Activos fijos: Sus características esenciales son:

- Son permanentes.
- Se utiliza para la operación del negocio.

En otras palabras, los activos fijos son propiedad de la empresa se usan directamente en la operación de esta y no existe intención de venderlos. Cuando se decide venderlos por reposición de equipos u otras razones, se pueden ubicar en el último renglón de los activos corrientes.

c. Los activos fijos se dividen en tangibles e intangibles:

Otros: Los otros activos corresponden a los activos diferidos, que son gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, por ser un gasto o una erogación ya ocurrida, no se puede esperar obtener efectivo de ellos en ningún tiempo, por lo que no se podrían clasificar como activo corriente, aun en los casos en que se trate de activos amortizables en un corto tiempo.

Otros activos son los activos no corrientes, puesto que corresponden a activos que no forman parte o no tienen relación alguna con el objeto de la empresa. Las valorizaciones correspondientes a los activos fijos son activos no corrientes, puesto que corresponde al mayor valor comercial de los activos fijos e inversiones. Las valorizaciones de las inversiones permanentes serán también activos no corrientes.

En el caso de las valorizaciones de las inversiones temporales, se podrían clasificar como corrientes, aunque sería poco usual.

d. Los pasivos

Aunque el conjunto de las cuentas que representan las obligaciones contraídas por la empresa, en desarrollo de su actividad diaria pagaderas en dinero, bienes o en servicio.

Comprende:

- Las obligaciones financieras
- Los proveedores
- Las cuentas por pagar
- Los impuestos, gravámenes y tasas
- Las obligaciones laborales
- Los diferidos
- Otros pasivos
- Los pasivos estimados, provisiones los bonos y papeles comerciales

Dependiendo de su fecha de vencimiento estos pasivos se clasifican en:

a.- Pasivos corrientes o a corto plazo

b.- Pasivos de largo plazo

c.- Otros pasivos

e. Pasivos corrientes o a corto plazo

Su plazo de liquidación o cancelación no debe ser superior a un año, a partir de la fecha del balance. Algunas de las cuentas más comunes que encontramos en este grupo son:

- Préstamos bancarios de corto plazo
- Sobregiros
- Documentos por pagar
- Cuentas por pagar
- Impuestos por pagar
- Gastos por pagar
- Dividendos por pagar

- Vencimientos de obligaciones de largo plazo

Se presume que la empresa paga estos pasivos con el efectivo y el respaldo de los demás activos corrientes mencionados anteriormente. La comparación del grupo de activos corrientes y pasivos corrientes es utilizada para analizar la liquidez de la empresa.

- f. **Pasivos de largo plazo:** Son todas las deudas por pagar en un plazo superior a un año. Por tal motivo, todas las obligaciones que superen el año de existencia o liquidación se agregan a este grupo.
- g. **Otros pasivos:** En algunos casos se les llama de contingencia, básicamente son gastos hechos para proteger el negocio de riesgos futuros. Por ser una provisión estos pasivos se generan en un gasto y normalmente se toman de utilidades retenidas.

El patrimonio o capital de los accionistas: Está compuesta por las cuentas que representan origen de capital.

Capital social o propiedad individual: Aplica para empresas con un único dueño en las que el valor neto corresponde al valor de los aportes del propietario utilizado en la aplicación o adquisición de activos.

Para el caso de las sociedades comerciales lo conforman los aportes de los socios o accionistas, se presentan en cuentas separadas como:

- **Superávit de capital:** Es un mayor valor, una ganancia o utilidad superior a lo esperado, en el caso del capital es un mayor valor de las acciones o cuotas de participación respecto del valor nominal del aporte inicial, y aplica para futuras emisiones o colocaciones de acciones, el superávit incluye el capital pagado por valorizaciones de activos y de goodwill.
- **Reservas:** Son todas aquellas ganancias que son apropiadas, la reserva legal, como su nombre lo indica es mandato de ley y obliga a la empresa a capitalizar por lo menos el 10% de las utilidades.

- **Utilidades: por distribución:** Las utilidades del periodo se registran en el balance de utilidad del periodo.

La cuenta revalorización del patrimonio registra los ajustes por inflación hechos al valor patrimonial. (Bravo, Lambretón, & Márquez, 2007)

2.3.2 Estados de Resultados

Según Baena (2010):

Estados de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias o pérdidas, o de ingresos o de egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en periodo intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final del periodo.

a. Objetivos del estado de resultados

1. Evaluar la rentabilidad de la empresa
2. Estimar el potencial de crédito
3. Estimar la cantidad el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo
4. Evaluar el desempeño de la empresa
5. Medir los riesgos
6. Repartir los dividendos

b. Como Interpretar el Estado de Resultado

Para interpretar el estado de resultados o llamado por otros el estado de pérdidas y ganancias o estado de ingresos y egresos, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados de utilidad o pérdida operacional de un periodo.

Muestra los ingresos operacionales, los generan la prestación de servicios, ventas de productos según sea su objeto social principal, y los no operacionales, venta de

desperdicios, ingresos financieros y otros extraordinarios, así como los costos de los servicios o ventas y los gastos de administración y de ventas denominados egresos operacionales, así como complementariamente los gastos no operacionales que resultan de arrendamientos, intereses, comisiones, gastos bancarios, pérdidas súbitas, etc.

El análisis del estado de resultados, nos puedes dar una idea general sobre lo siguiente:

- El volumen y la tendencia de las ventas
- La incidencia de los costos de ventas, a las ventas bajo los tres elementos básicos del costo (materia prima o materiales, mano de obra y el CIF costo indirectos de fabricación).
- Los totales y las tendencias de los ingresos y gastos financieros con las inversiones temporales y las financiaciones recibidas.
- Los totales y las tendencias de los demás ingresos y gastos no operacionales (arrendamientos, participaciones, venta de desperdicios, aprovechamiento, recuperación de gastos y otros recibidos, así como los gastos extraordinarios, de ejercicios anteriores.
- El ingreso neto o la pérdida resultante.
- El ingreso efectivo generado por la actividad de la empresa

c. Componentes (estructura) del estado de resultados

Detalla los rubros con los que se compone el Estado de Resultados:

Ventas o ingresos operacionales: Representa la facturación de la empresa en un periodo de tiempo, a valor de venta.

Costo de ventas y prestación de servicios: Representa el costo de toda la mercancía vendida, el costo en la producción del o los productos o el costo de la prestación del servicio.

Utilidad bruta en ventas: son las ventas netas, menos el costo de ventas.

Gasto de operación (Administración y ventas): Corresponde a todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (pago de mano de obra administrativa, servicios básicos, arrendamiento, impuestos, entre otros).

Utilidad Operacional: Es la utilidad operativa menos los gastos generales de ventas y administrativos.

Ingresos no operacionales: Son los montos o sumas de dinero que ingresan por operaciones ajenas a la actividad normal de la empresa.

Gastos no operacionales: Representan todos aquellos gastos relacionados con el endeudamiento o servicios del sistema financiero.

Utilidad antes de impuestos: Es la utilidad de operación, menos los gastos financieros, es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.

Impuesto de renta: Es un porcentaje de la utilidad- antes de impuesto, es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.

Utilidad del Ejercicio: Es lo que la empresa gana en un periodo determinado, que por lo general es de un año. Es la utilidad sobre el cual se calculan los dividendos.

2.4 HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Prieto (2001) manifiesta:

El análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y analizar los estados financieros, dos de ellas son los denominados, análisis vertical y análisis horizontal.

2.4.1 Análisis vertical

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentajes) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio), esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Clases de análisis vertical

Interno: Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa, también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Externo: Son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir compromisos también, permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que ocurren para garantizar su reembolso.

Como el análisis tiene el acceso libre a las fuentes de los datos de la empresa, se encuentran en los libros de contabilidad, está mejor informado que el análisis externo, el cual no tiene esta libertad para recabar datos pues generalmente solo puede disponer de las informaciones que los directivos del negocio le quieran proporcionar.

Un caso típico de análisis para uso externo es el que practican las entidades financieras en los estados financieros de sus clientes y solicitantes de créditos.

Importancia del método

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras pasivos, patrimonios y operativas.

Beneficios y limitaciones del método

Es de gran importancia realizar el cálculo del vertical año a año de ser posible la comparación mes a mes, de esta manera se va obteniendo una historia, tanto en números relativos como en números absolutos, dentro de un mismo estado.

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que el balance general, porque en el estado de resultado determinara el nivel de utilidad bruta, operacional y neta además del tamaño o proporciones en los gastos de administración y ventas, como

financieros. Finalmente permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto.

Este tipo de análisis financiero facilita las comparaciones por cuentas, grupos o en su conjunto total, de los estados financieros es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo en cada uno de dichas partidas, además las reducciones de los valores monetarios a porcentajes permiten la comparación entre empresas del mismo sector, tamaño o tipo.

Permite una visión panorámica de la estructura del estado financiero de la empresa, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desarrolla o con una empresa del mismo sector e idénticas características.

La limitación del método es que el análisis es solamente estático, esto quiere decir, que solo se obtienen resultados de único estado financiero balance general o estado de operaciones y nos indica la proporción o tamaño de cada una de sus cuentas con relación a un valor total o base.

Desarrollo del método de análisis vertical

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo vertical va desde arriba hacia abajo primera y última cuenta del balance general tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra.

Cómo se realiza el análisis vertical

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

Generalmente la mayoría de autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir que toman el total del pasivo y patrimonio y con referencia a este valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y patrimonio.

Frente a esta interpretación, se debe tener claridad que el pasivo conforma todas las obligaciones que las empresas tienen con terceros, tanto de corto como de largo plazo, las cuales, en ningún momento, pueden ser exigidas de forma legal, en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa y no tienen el nivel de exigibilidad que tienen un pasivo. Entonces es importante separarlos para poder determinar la capacidad de pago real de la empresa y las verdaderas obligaciones que esta tiene.

Así como se puede analizar el balance general, también es posible estudiar el estado de resultados o de operaciones, se presenta de la misma forma y se calcula que porcentaje representa cada una de sus cuentas parciales. Se sigue exactamente el mismo procedimiento el valor de referencia o base será el de las ventas netas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto, costo de venta, gasto operacional, gastos no operacionales, impuestos, utilidad neta, respecto de la totalidad de las ventas netas.

Forma de calcular el porcentaje integral

$$\text{Porcentaje integral} = \left[\frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \right] * 100$$

2.4.2 Análisis vertical de tendencia general

Este tipo de análisis es un complemento al desarrollo del análisis vertical y consiste en la obtención de los promedios simples de los porcentajes parciales, y de los promedios ponderados de los periodos que se estudian.

Forma de cálculo

- **Promedio simple:** Se suman los porcentajes de cada valor parcial y de los periodos estudiados, luego se divide por la cantidad de dichos periodos.
- **Promedio ponderado:** Se toma el valor absoluto de cada periodo y se multiplica por su valor relativo, se suman y luego se divide el resultado obtenido por la suma de los valores absolutos de cada periodo en estudio o análisis.

Análisis horizontal o de variaciones

Prieto (2001) dice que el análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros de un periodo a otro por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales ya se trate de meses, trimestre, semestres o años.

Importancia del método

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno regular o malo.

En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su causalidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero. Además, debe entenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta y se verifica el impacto para la gestión de la empresa.

Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

La información obtenida a través del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos o aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro, busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto al otro. Esto es importante para determinar cuanto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, esto se debe a que resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

Este tipo de análisis debe ser complementario con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad.

2.4.3 Existen tres clases de análisis horizontal

Análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

Forma de calcular el valor absoluto

Valor absoluto = Valor parcial del periodo actual-Valor parcial del periodo pasado

Cálculo del valor relativo

Forma 1

$$\text{Porcentaje integral} = \left[\frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \right] * 100$$

Forma 2

$$\text{Valor relativo} = \left[\frac{\text{Valor periodo actual} - \text{Valor periodo pasado}}{\text{Valor periodo pasado}} \right] * 100$$

Forma 3

$$\text{Valor relativo} = \left[\frac{\text{Valor periodo actual}}{\text{Valor periodo pasado}} - 1 \right] * 10$$

2.5 RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

2.5.1 Concepto de razones o indicadores financieros

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros, balance general y el estado de resultados y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa, también puede ser usadas como indicadores de gestión.

La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalado una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, según el caso.

2.5.2 Clases de razones o indicadores financieros

Existen dos clases de razones, las razones aritméticas y las razones geométricas, en las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Dentro de este contexto, las razones o indicadores financieros, tomando como base el balance general y el estado de resultado, resumen aspectos de la operación y de la situación financiera, durante un periodo de tiempo dado.

Construcción y significado de los indicadores

- Un indicador es un índice, generalmente numérico, que evalúa algún aspecto particular de la situación de la empresa,
- No posee un significado univoco, sino que debe interpretarse dentro de un contexto, y conjuntamente con la lectura de otros indicadores.

- Generalmente se forman mediante una relación matemática entre diferentes datos reales de la empresa o de su contexto.

Con respecto de las razones o indicadores financieros debemos conocer:

1. ¿Qué se quiere medir?
2. ¿Qué datos hacen falta para lograr tal mediación?
3. ¿Cómo se interpreta el valor del indicador?

Importancia del método

Contar con información al momento de tomar decisiones, es importante para, conocer los objetivos y metas de la empresa.

- Conocer la situación actual, interna y externa de la empresa.
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferentes alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa.

El diagnostico económico-financiero a través de las razones o indicadores financieros, procura responder a aspectos económicos y financieros.

En lo económico:

¿Cuál es el nivel de rentabilidad (dado en porcentajes)?

¿Cuáles son los motivos de la rentabilidad?

¿En qué nivel de ventas se encuentra el punto de equilibrio?

Dado el actual nivel de ventas, ¿Cuál es el margen de seguridad (punto de equilibrio)?

En lo financiero:

¿Cuál es el nivel de solvencia o de capacidad de pago de la empresa?

Beneficios y limitaciones del método

El análisis por razones o indicadores señalan los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y debilidades (amenazas, debilidades) mediante análisis comparativo por periodos (dos o tres años o meses), de un negocio, indica probabilidades y tendencias.

Las diferentes razones o indicadores financieros proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros.

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones o indicadores que sirven para determinar la liquidez, endeudamiento, actividad o rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios de almacenamiento los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores, y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Dentro de las limitaciones propias de la empresa, tenemos los defectos en los sistemas de información, que hagan poco útiles los resultados obtenidos, tales como los cambios constantes en las políticas contables aplicadas, también los atrasos considerables en la información, los altos índices de inflación que alteran la información contable al comparar partidas del estado de resultados con las del balance general si no se han realizado dichos ajustes en las cuentas de la empresa.

Categoría de razones o indicadores financieros

El incremento de tareas, los acontecimientos unidos al avance tecnológicos y el desarrollo de los sistemas o técnicas de información, conducen a las empresas tanto pequeñas, medianas o grandes a recopilar a una serie de datos y hechos, que deben ser calculados, registrados, comparados e interpretados. Es importante destacar que se puede obtener indicadores sobre cualquier tipo de evento o situación de la empresa.

Con el propósito de lograr la canalización y depuración de la información en mención, se han clasificado las razones o indicadores de gestión, que son resultados relevantes y proporcionales que informan sobre la situación financiera de la empresa.

2.5.3 Clasificación Indicadores financieros

Los indicadores financieros los podemos clasificar a su vez en:

- Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos).
- Endeudamiento (oportunidad de financiamiento).
- Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión).
- Rentabilidad (grado de generación de utilidades).

Desarrollo de las razones o indicadores financieros

Razones de liquidez

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo, esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo con la conversión en efectivo de sus activos de igual forma los corrientes o a corto plazo.

A modo de interpretación, relativa mientras más alto sea el cociente en este caso el activo corriente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo, esto presta una gran utilidad, ya permite establecer con certeza el conocimiento de cómo se encuentra la liquidez de la empresa, teniendo en cuenta únicamente que se trate de la estructura corriente o circulante (activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes).

Las razones de liquidez se clasifican en razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo.

Razón corriente o circulante

Se denomina relación corriente o circulante y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo.

Las empresas, por lo general financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo, se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo, en otras palabras, cuando el activo corriente supera al pasivo corriente.

Forma de cálculo

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Razón rápida o prueba ácida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es una prueba o test mucho más estricto, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios, es decir con sus saldos de efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferente a los inventarios.

Se excluye los inventarios, porque dependiendo del tipo de producto empresa o las mismas necesidades de los consumidores, no se permite o facilita su venta en forma rápida por el contrario puede tomar más tiempo de lo normal en la conversión en efectivo de dichos productos, para determinar la capacidad real de la empresa de responder por sus diferentes obligaciones a corto plazo, dado que se puede presentar una cancelación inmediatas de dicha cuentas o por petición de los proveedores o en caso extremo por liquidación o cierre de la empresa.

Se considera una buena razón 1:1, o sea que por cada \$1 de deuda a corto plazo, la empresa puede disponer como mínimo de \$1 para cubrirla, sin recurrir a la venta de sus inventarios.

Forma de cálculo

$$\text{Razon rapida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Capital de trabajo neto

Es la diferencia entre activo corriente y el pasivo corriente, constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo.

Forma de cálculo

$$\text{Capital neto trabajo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{\$\$} \quad \text{\$\$}}$$

Razones de actividad, eficiencia o rotación

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del periodo de cartera y del pago a proveedores.

Ciclo operativo o ciclo del negocio

Este indicador nos muestra el periodo promedio de rotación (en días) del dinero en el negocio de la empresa, es decir, el tiempo que toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar su cartera.

Forma de cálculo

$$\text{Ciclo operativo} = \text{Periodo promedio inventario} + \text{Periodo promedio cobro cartera}$$

Rotación de cartera (deudores clientes)

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, en otras palabras, es el tiempo que la requiere para el cobro de la cartera a sus clientes.

Forma de cálculo

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito o Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

$$\text{Cuentas por cobrar promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1} + \text{Cxc año 2}}{2}$$

Rotación de activos totales o rotación de la inversión

Generalmente cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración porque indica que tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente.

Forma de cálculo

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales brutos}}$$

Rotación del capital de trabajo

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión de la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación.

Forma de cálculo

$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo corriente-Pasivo corriente}}$$

Rotación del patrimonio líquido

Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas, el patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural.

El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos.

Forma de cálculo

$$\text{Rotación del patrimonio líquido} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio o patrimonio líquido}}$$

Razones de endeudamiento

El endeudamiento en una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo y permiten conocer que tan estable o consolidada se encuentra la empresa.

Razón de endeudamiento financiero

Este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras a corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo.

Forma de cálculo

$$\text{Razón de endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligación financieras (de corto y largo plazo)}}{\text{Ventas netas}}$$

Razón de deuda nivel de endeudamiento

Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total, es la proporción de endeudamiento de una empresa.

Forma de cálculo

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \left(\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \right) * 100$$

Razón de capacidad de pago de los intereses financieros o impacto de la carga financiera

La razón de capacidad de pago de los intereses financieros, conocido también como impacto de la carga financiera, corresponde al porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera, tanto de corto como de largo plazo. Esto se da con relación al nivel de ventas netas o a los ingresos de la operación del mismo periodo.

Forma de cálculo

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros (intereses)}}{\text{Ventas netas}}$$

Razón de cobertura de los intereses financieros

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros estos a su vez están en relación directa con su capacidad de endeudamiento, es decir, la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Mientras más alto sea el resultado, mejor será la situación de la empresa.

Forma de cálculo

$$\text{Razón cobertura de los IF} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos financieros (Intereses)}}$$

Razones de Rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias \$ que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado periodo, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital.

La razón de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa.

Algunos de los indicadores o razones de rentabilidad son los siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad operativa
3. Margen de utilidad neta
4. Rendimiento del activo total
5. Rendimiento del patrimonio
6. Margen de caja

Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y venta, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras laborales excesivas.

Forma de cálculo

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \left[\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \right] * 100$$

Margen de utilidad operacional

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objetivo social, indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con el objetivo.

Forma de cálculo

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \left[\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}} \right] * 100$$

Margen de utilidad neta

Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social.

Forma de cálculo

$$\text{Margen de utilidad neta} = \left[\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \right] * 100$$

Rendimiento del activo total o rentabilidad del activo total

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedades planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes, ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada.

Forma de cálculo

$$\text{Rendimiento de activo total} = \left[\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total o Activo bruto}} \right] * 100$$

Rendimiento del patrimonio

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este periodo.

Forma de cálculo

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \left[\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio (sin valorizaciones)}} \right] * 100$$

Margen de caja

Determina el flujo de caja generado por la operación de la empresa, se expresa en porcentajes. Evalúa las cuentas que genera la caja. (Prieto, 2001)

Forma de cálculo

$$\text{Margen de caja} = \left[\frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas netas}} \right] * 100$$

2.5.4 Sistema Du Pont

Según Robles (2012):

Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE).

Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero). (Ochoa, 2009)

Antecedentes

Este método fue desarrollado por la empresa Du Pont de Nemours, y trata de explicar la obtención de la rentabilidad de una inversión en función de dos factores: la rotación de los activos fijos y el margen de utilidad neta.

El sistema Du Pont reúne el margen de utilidad neta, la rotación de los activos totales de la empresa y su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos de un buen margen de utilidad en las ventas o de un uso eficiente de sus activos fijos, lo cual supone una buena rotación de estos, y un efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Ventajas y limitaciones

A todo empresario o inversionista le interesa conocer cuál es la rentabilidad de su empresa, negocio o inversión, una de las razones financieras que mejor ayuda en esta tarea es la del sistema Du Pont. Este tipo de razón sirve para determinar qué tan rentable ha sido un proyecto.

En su desarrollo se utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos. Generalmente la rentabilidad de una empresa está dada por estos aspectos. (Gitman, 2012)

El margen de utilidad nos dice (%) que tanto de cada venta es utilidad. La eficiencia en la utilización de los activos, nos dice (veces) que tan eficiente ha sido la empresa para administrar sus activos, que tanta ganancia se le ha obtenido a los activos que se tienen.

Forma de cálculo

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

2.6 RETROSPECTIVA

El concepto de análisis retrospectivo hace referencia al proceso de evaluación de la precisión del método de pronóstico mediante el uso de datos históricos existentes. El proceso es generalmente iterativo y se repite en varias fechas presentes en los datos históricos. (Vermorel, 2013)

El análisis retrospectivo se utiliza para calcular la precisión futura esperada de un método de pronóstico, lo que resulta útil para evaluar qué modelo de pronóstico debería considerarse más preciso

2.6.1 Retrospectiva financiera

Retrospectiva financiera es la herramienta fundamental para evaluar la situación económica y financiera real de una empresa y posteriormente detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlos. El objetivo de este estudio es conocer la importancia del análisis financiero como una herramienta clave para una gestión financiera eficiente, que se basa en el cálculo de los indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa.

Consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. (Gil, 2004)

2.7 TOMA DE DECISIONES

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos en condiciones de certidumbre, riesgo conflicto. (Robles, 2012)

Los instrumentos y decisiones financieros tienen asignadas las responsabilidades asociadas con el planteamiento, la ejecución y el control de asuntos que incorporan el derecho de factores productivos. Todas las decisiones tomadas en las diferentes áreas organizacionales tienen efectos financieros.

Los flujos de fondos representan el instrumento recomendado para evaluar inversiones medir capacidad de endeudamiento, valorar empresas, establecer la política de dividendos, planificar la colocación externa de excedentes monetarios y seleccionar las fuentes de financiamiento que respaldarán la inversión en el capital permanente o activos fijos.

Este análisis es un proceso crítico dirigido a evaluar las posiciones financieras, presente y pasado, y los resultados de las operaciones de una empresa con el objetivo primario de establecer las mejoras estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. (Rodriguez, 2012)

La toma de decisiones es un proceso sistemático, para escoger la opción que nos ofrece las mayores probabilidades de mejorar la eficiencia y eficacia de una empresa, mediante la creación de valor a todos sus grupos de interés

2.7.1 Proceso de Toma de Decisiones

- Identificar el problema
- Identificación el objetivo
- Planteamiento de alternativas
- Selección de alternativa
- Desarrollo de alternativas
- Análisis e interpretación

- Decisión
- Evaluación del proceso
- Resultados

El proceso de toma de decisiones, por lo general se activa por la urgencia de satisfacer necesidades, las cuales suelen ser múltiples y variables.

El autor de la decisión debe contar con la información, la experiencia y por con siguiente la intuición relevante para establecer un conjunto de alternativas, siguiendo una estrategia de pensamiento divergente. Las alternativas son estrategias diferentes por medio de las que pueden alcanzar los objetivos.

2.7.2 Tipos de Toma de Decisiones

Decisiones programadas

Este tipo de decisiones se toma de acuerdo a las reglas, políticas o procedimientos previamente acordados; la finalidad es facilitar la toma de decisiones en situaciones recurrentes y sumamente comunes dentro del entorno propiamente empresarial, puesto que limitan o excluyen alternativas.

Decisiones no programadas

Este tipo de decisiones aborda problemas poco frecuentes o excepcionales. Si un problema no se ha presentado con la frecuencia Suficiente como para que lo cubra una política o si Resulta tan importante que merece un tratamiento especial, deberá ser manejado como una decisión no programada.

Decisiones de Inversión

Destinan los recursos disponibles a la adquisición de activos para la actividad productiva de la empresa.

Decisiones de Operación

Son las que tanto en las decisiones y estrategias se deben orientar a la utilidad eficiente de los recursos invertidos esto denomina la elección de mercados y un apropiado establecimiento de precios y políticas de servicio que son competitivos desde el punto de vista de las necesidades de los consumidores.

Decisiones de Financiamiento

Este tipo de decisiones buscan las últimas condiciones de fuentes para financiar las inversiones.

Decisiones de Estrategia

Determina los objetivos, recursos y políticas de la empresa es la predicción del futuro de la organización y su entorno

Decisiones Adaptativas

Las decisiones adaptativas son disposiciones tomadas en respuesta a una combinación de problemas moderadamente inusuales y sólo parcialmente conocidos y sus alternativas de solución.

Decisiones Innovadoras

Las decisiones innovadoras son elecciones basadas en el descubrimiento, identificación y diagnóstico de problemas inusuales y ambiguos y el desarrollo de soluciones alternativas excepcionales o creativas.

Decisiones de Control Administrativo

Se refiere a que es tan eficaz, y eficiente se emplean los recursos y que tan bien se desempeñan las unidades operativas.

2.7.3 Técnicas para la Tomar Decisiones

Un gerente debe tomar la mejor decisión posible, con la información que tiene disponible, que generalmente es completa. En la toma de decisiones existen también técnicas cuantitativas y cualitativas para la selección de la mejor decisión.

Técnicas Cualitativas. - Son las que se basan en criterios de las experiencias y habilidades.

Técnicas Cuantitativas- Son aquellas que se basan en la utilizan de métodos numéricos como: matemático y estadísticos.

2.8 IDEA A DEFENDER

La Retrospectiva financiera servirá como un instrumento en la que se basarán la toma de decisiones de la Estación de servicios “Juanita de Castro” de la ciudad del Tena años 2014-2015.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

La metodología incluye varios elementos de diferentes tipos entre ellos tenemos de investigación, las técnicas y los procedimientos que son utilizados para llevar a cabo el presente trabajo investigativo. (Sampiere & Baptista , 2014)

La modalidad de este trabajo investigativo consiste en la elaboración una retrospectiva financiera de la Estación de servicios “Juanita de Castro”, de la ciudad del Tena.

3.2 TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN

Para el estudio del presente trabajo se ha determinado utilizar los siguientes tipos de investigación:

- **Investigación Documental**

Se realizará la investigación documental, debido a que a través de consultas documentales en (libros y biblioteca virtual) se recopiló información financiera, la cual es de gran ayuda para la realización de este trabajo; mediante la selección, análisis e interpretación se podrá llegar a conclusiones.

Puesto que la investigación documental es una técnica que permite obtener documentos nuevos en lo que es posible describir, explicar, analizar, comparar, criticar, entre otras actividades intelectuales del tema mediante el análisis de fuentes de información.

- **Investigación Analítica**

Consiste fundamentalmente en establecer la comparación de cifras monetarias, que proporciona los estados financieros de la Estación de Servicio de un año a otro. Además, esta investigación implica la interpretación y el análisis en función de algunos criterios.

3.3 MÉTODOS TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

- **Métodos de la investigación**

Según (Sampiere & Baptista , 2014) los métodos que se utilizan en la investigación son:

Método Inductivo: Este método permitirá estudiar una serie de situaciones, se aplicará en el estudio organizacional y financiero de la empresa, la misma tendrá como fin obtener conclusiones y recomendaciones con respecto a la información obtenida.

Método Deductivo: La utilización de este método permitirá conocer en forma eficiente y eficaz los resultados mediante la elaboración de la retrospectiva financiera que respalden la situación económica-financiera de la estación de servicios.

Método Analítico: Con la ayuda de este método se pretende analizar los diferentes indicadores financieros para la toma de decisiones financieras oportunas.

- **Técnicas de investigación**

Es un conjunto de procedimientos con el fin de obtener el resultado esperado.

Encuesta

Una encuesta es una técnica o método de recolección de información en don procede se interroga de manera verbal o escrita a un grupo de personas con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación. (Avila, 2006)

La encuesta se aplicó, al Gerente, Representante Legal, Contador, Secretaria y Recaudadores de la Estación de Servicios, debido a que estas personas son las que están al tanto de los ingresos y gastos, el único objetivo de la encuesta es obtener información útil, que nos permita en lo posterior aplicar estrategias financieras y la Idea a defender que conduzca a la elaboración de la retrospectiva financiera para una correcta toma de decisiones financieras.

Entrevista

El investigador planifica previamente las preguntas mediante un guion preestablecido, secuenciado y dirigido, por lo que dejan poca o ninguna posibilidad al entrevistado de salirse del guion.

- **Instrumentos de la investigación**

Documentos bibliográficos

Cuestionario de Preguntas

Estados Financieros 2014-2015

3.4 POBLACIÓN

La población de estudio está integrada por el personal del departamento administrativo que labora en la estación de servicios “Juanita de Castro”, conformada por ocho personas, detalladas a continuación:

Tabla 1: Matriz de Población

CARGO	N° DE PERSONAS
Gerente	1
Representante Legal	1
Contadora	1
Secretaria	1
Recaudadores	4
Total	8

Elaborado por: Guzmán M.

Fuente: Archivos de la Estación de Gasolinera Juanita de Castro.

3.5 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Análisis de los resultados

El trabajo de campo realizado tuvo por objeto demostrar la idea a defender planteada, a través de la aplicación de encuesta, entrevistas y recolectar experiencias y opiniones del personal de la estación de servicios, con el propósito de mejorar la toma de decisiones de la empresa mediante una retrospectiva financiera.

Debido a la particularidad de las variables motivo de estudio se practicaron encuestas a todo el personal de la estación de servicios para así tener un mayor conocimiento de los Estados financieros; quienes aportaron con sus opiniones y comentarios sobre el tema de estudio.

Interpretación de los resultados

Los resultados obtenidos han sido agrupados en función de la idea a defender. De tal manera que los resultados se presentan de acuerdo con la encuesta realizada:

La Retrospectiva financiera servirá como un instrumento en la que se basarán la toma de decisiones de la Estación de servicios “Juanita de Castro” de la ciudad del Tena años 2014-2015.

Pregunta 1 ¿Se realiza estudios periódicos de análisis e interpretación de la información financiera?

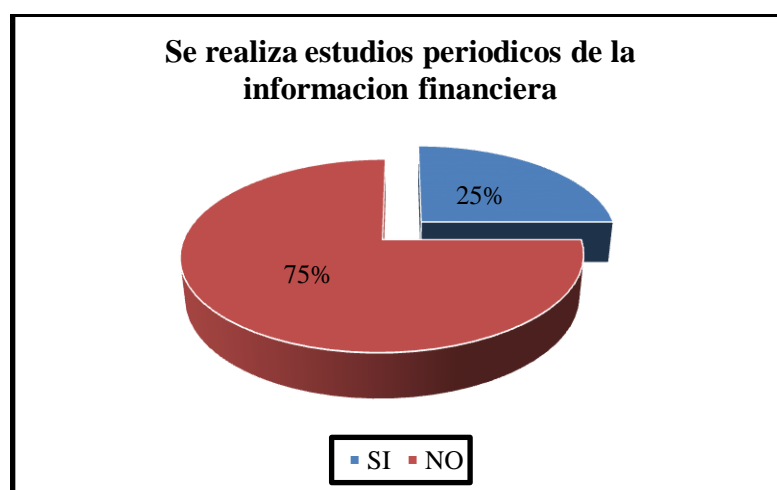
Tabla 2: Estudios periódicos de la información financiera

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la estación.

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 3: Estudios periódicos de la información financiera



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

Del 100% de los entrevistados el 75% respondieron que no tienen conocimiento de los estudios que realizan, pero el 25% respondieron que sí, ya que es el personal que está encargado del manejo de la estación.

Pregunta 2 ¿Considera usted que la información financiera pasada, le ayudara en la toma de decisiones?

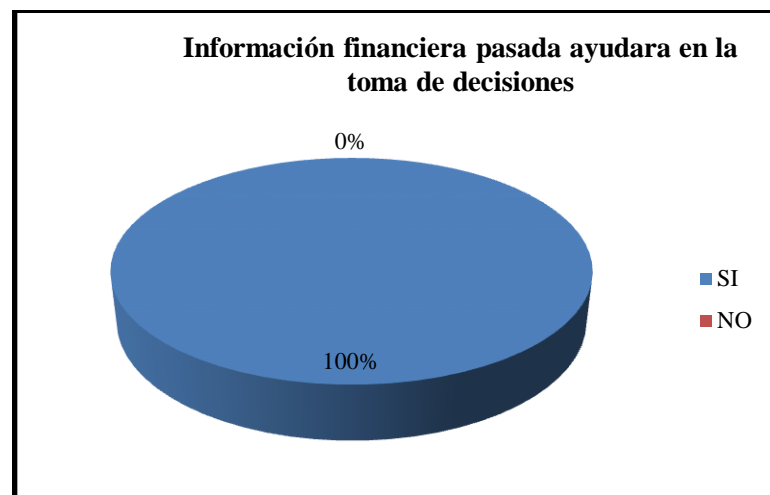
Tabla 3: La información financiera pasada

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	8	100%
NO	0	0%
TOTAL	0	100%

Fuente: Trabajadores de la estación.

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 4: La información financiera pasada



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

El 100% de los entrevistados respondieron que si ayudará a tomar buenas decisiones financiera en la Estación de Servicio.

Pregunta 3 ¿Tiene conocimiento de que es una Retrospectiva Financiera?

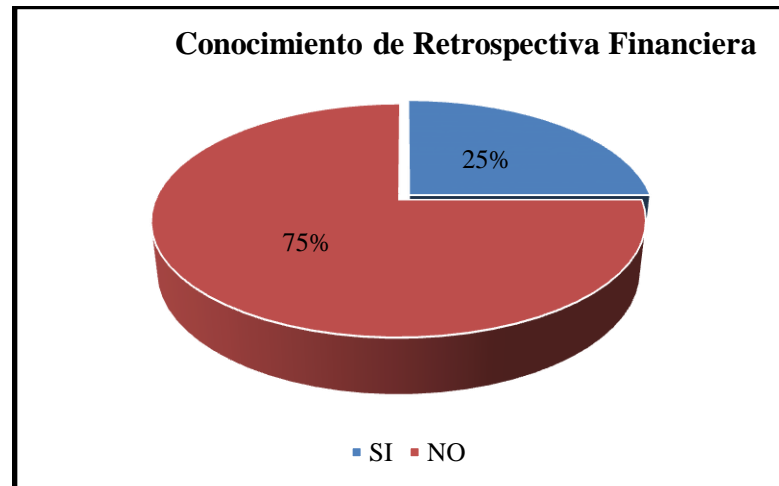
Tabla 4: Conocimiento de una Retrospectiva financiera

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 5: Conocimiento de una Retrospectiva financiera



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

El 75% de los entrevistados no tienen conocimiento del tema, el 25% que corresponde al personal contable respondieron que sí.

Pregunta 4 ¿En la Estación de Servicios existe Retrospectiva Financiera?

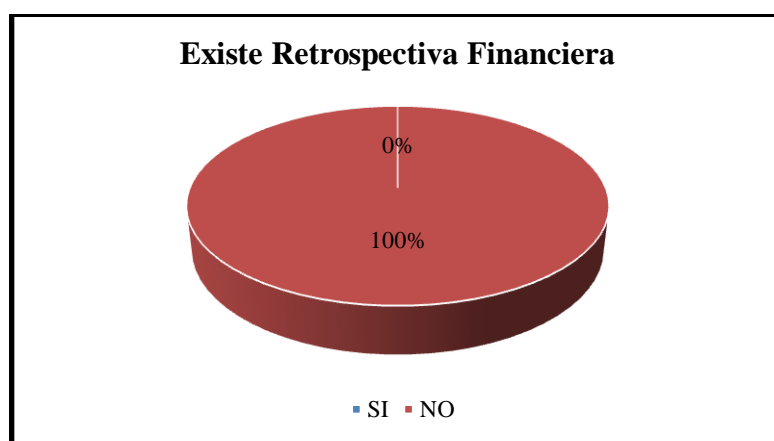
Tabla 5: Existe la Retrospectiva Financiera

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	0	0%
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 6: Existe la Retrospectiva Financiera



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

El 100% de los entrevistados respondieron que no existe una retrospectiva financiera en la Estación de Servicio.

Una vez obtenidos los resultados de la primera parte de los encuestados se procede a realizar una pequeña charla para dar a conocer en que consiste una Retrospectiva Financiera y su importancia:

Pregunta 5 ¿Considera usted que una Retrospectiva proporcionara información oportuna y eficiente?

Tabla 6: La retrospectiva proporcionara información

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	8	100%
NO	0	0%
TOTAL	8	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 7: La retrospectiva proporcionara información



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

El 100% de los entrevistados respondieron que sí, ya que la retrospectiva financiera permitirá actuar de una manera ágil y oportuna en la correcta toma de decisiones.

Pregunta 6 ¿Cree usted qué mediante la aplicación de una Retrospectiva Financiera se puede conocer la realidad en la que se encuentra la Estación de Servicios y tomar decisiones financieras correctas para el éxito de la misma?

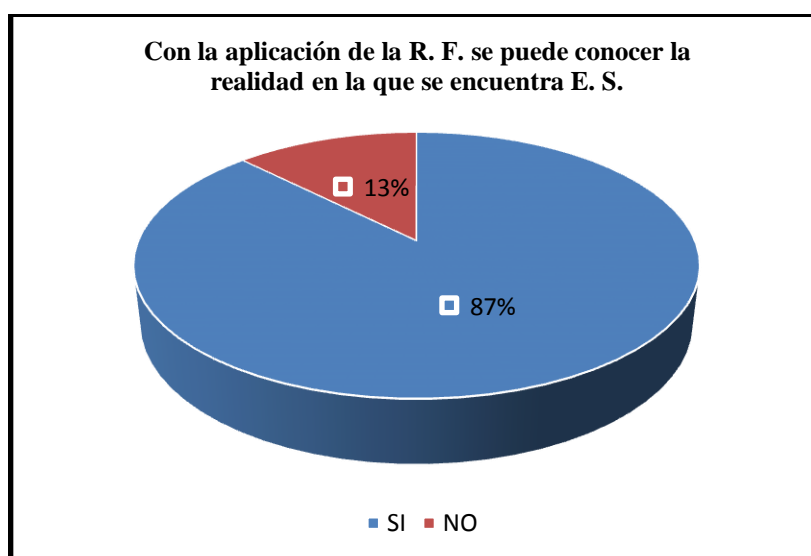
Tabla 7: Conocer la realidad de la Estación de Servicios y tomar decisiones

Criterio	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
SI	7	87%
NO	1	13%
TOTAL	8	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 8: Conocer la realidad de la Estación de Servicios y tomar decisiones



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Guzmán M.

El 87% de los encuestados respondieron que si se puede conocer la realidad en la que se encuentra la empresa, el 13% respondieron que no por ausencia.

ENTREVISTAS (Ver anexo 2)

Esta entrevista se realizó con la finalidad de respaldar el presente trabajo investigativo; para la cual se desarrolló una entrevista al jefe de una entidad financiera de como una Retrospectiva Financiera ha beneficiado a la empresa en la toma de decisiones y en el cual se puede evidenciar en los siguientes ITEMS:

Guía de Entrevista realizada al Jefe de Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ing. Segundo Cesar Pandi de la Agencia Riobamba

Esta entrevista tiene como finalidad compilar información para el desarrollo del trabajo de tesis denominado **RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.**

1. ¿Considera usted que es importante realizar una Retrospectiva Financiera?

Si es muy importante porque es un componente indispensable en la mayor parte de las decisiones sobre préstamos, inversión y otras cuestiones próximas facilita la toma de

decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la cooperativa.

2. ¿Cuáles son los beneficios obtenidos con la Retrospectiva Financiera?

Facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, esto aporta con la información necesaria para conocer el comportamiento operativo.

3. ¿Cree que la retrospectiva financiera es una herramienta fundamental para la empresa en la toma de decisiones?

Es fundamental porque permite analizar la evolución de la cooperativa con el pasar del tiempo, con ello determina la eficiencia en el uso de los recursos económicos financieros.

4. ¿Cree usted que una retrospectiva financiera sería un aporte al crecimiento económico de la empresa?

Permite desarrollar un análisis financiero más perfeccionado, que sobresalta las decisiones de inversión y ahorro, mejorando la asignación de dinero e impulsando el crecimiento económico.

5. ¿Cada que tiempo es recomendable realizar una Retrospectiva Financiera?

Sería recomendable realizar anualmente, pero depende del tamaño y actividad de la empresa, en nuestro caso se lo realiza anualmente con el cierre de los balances.

3.6 VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER

Teniendo como base la información recopilada a través de la aplicación de las técnicas e instrumentos investigativos, se determina la importancia de la realización de los diferentes tipos de análisis a los estados financieros de la estación de servicios Juanita de Castro; debido a que los mismos reflejan la situación actual de la empresa, y por ende el conocimiento financiero es más claro, lo que permite tomar las mejores decisiones buscando dar soluciones a las problemáticas existentes.

Las preguntas 5 y 6 de la encuesta aplicada al personal de la Estación de Servicios Juanita de Castro, son fundamentales para la verificación de la idea defender, ya que mediante estos cuestionamientos se determina el criterio de los encuestados los mismos que consideran la importancia existente de la retrospectiva financiera para la toma de decisiones.

Por lo tanto se verifica que la retrospectiva financiera incide en la toma de decisiones, debido a los factores antes mencionados, además cabe recalcar que el conocer la estructura financiera de una empresa es fundamental, puesto que esta se constituye en la base del funcionamiento de la organización, por ende las decisiones financieras deben ser sustentadas en análisis previos, para determinar niveles de incrementos o reducciones de las cuentas, de manera que las decisiones se encaminen de manera correcta y adecuada, en beneficio de la Estación de Servicios Juanita de Castro.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TEMA

RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.

4.1.1 Introducción

La presente propuesta acerca de una Retrospectiva Financiera, permite representar la información de la Estación de servicios de una forma precisa y adecuada, lo cual permite tomar decisiones financieras con el fin de lograr el crecimiento y desarrollo de la empresa.

La Retrospectiva se basará en la aplicación del análisis financiero mediante el análisis horizontal y análisis vertical y la aplicación de los indicadores financieros los mismos que permitirá realizar un control financiero y la comparación con los resultados de la empresa

GRÁFICO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO”



Fuente: Estación de servicios Juanita de Castro

Historia de la Estación de Servicios

La gasolinera, fue constituida en el año de 1995, con el nombre de Estación de Servicio “Luz María”, en noviembre del 2009 la empresa se cambia de propietarios, tomando la razón social de Estación de Servicio “Juanita de Castro” que está constituida como COMPAÑÍA LIMITADA, obligada a llevar contabilidad.

Es una empresa comercial constituida con capital familiar, se encuentra ubicada en la ciudad del Tena Provincia de Napo, dedicada principalmente a la venta de combustibles (Gasolina Extra, Gasolina Súper, y Diésel), además cuenta con servicios de Minimarket, Restaurant y Lavado de autos.

La empresa trabaja bajo la marca registrada de CLYAN SERVICES WORLD S.A., tiene un área de terreno de 4.300 m², con 1.000 m² de construcción, que permite dar comodidad a los clientes, al momento de la prestación de servicios, lo que la ha convertido en una empresa con mucho prestigio.

Misión

Nuestra misión es satisfacer las necesidades de los clientes a través de la venta de combustibles y sus derivados y la mejor atención al consumidor, ofreciendo servicios y productos de calidad y cantidad justa, precautelando la conservación del medio ambiente, todo esto en un clima laboral óptimo y desarrollo integral.

Visión

Ser una E/S, líder en innovación en el Ecuador, con excelentes estándares de calidad, que permita ser ejemplo de mejoramiento continuo, proporcionando servicios a los clientes que requieran combustible para uso automotriz y otros servicios de calidad, cantidad y precio justo. Garantizar un servicio eficiente y eficaz a nuestros clientes a través de un mejoramiento continuo, en base a valores y la tecnología.

Valores corporativos

Nuestros valores apoyan la misión, de atender a nuestros clientes de la mejor manera, crear un ambiente laboral ideal y un desarrollo integral de la organización. Es necesario que éstos se tengan presentes y se lleven a la práctica dentro de la empresa.

- Respeto y Honestidad
- Atención al Cliente
- Trabajo en equipo
- Competitividad
- Responsabilidad
- Lealtad

Productos y Servicios

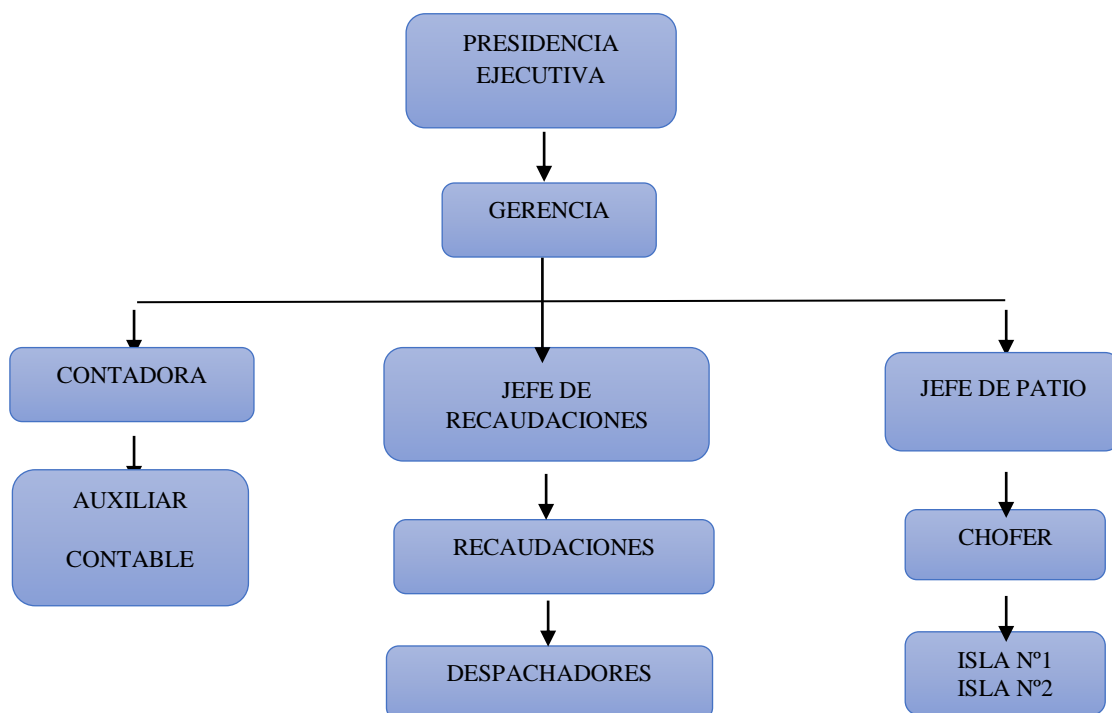
Entre los productos que se comercializan tenemos:

- Gasolina Extra
- Diésel
- Gasolina Súper
- Lubricantes: Súper TT, Repsol 15W40, Repsol HD 40, Repsol 20W50.
- Productos de Minimarket

Logística interna de la empresa

- Recepción del combustible
- Toma de medidas de la cisterna
- Descarga del combustible

ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA EMPRESA



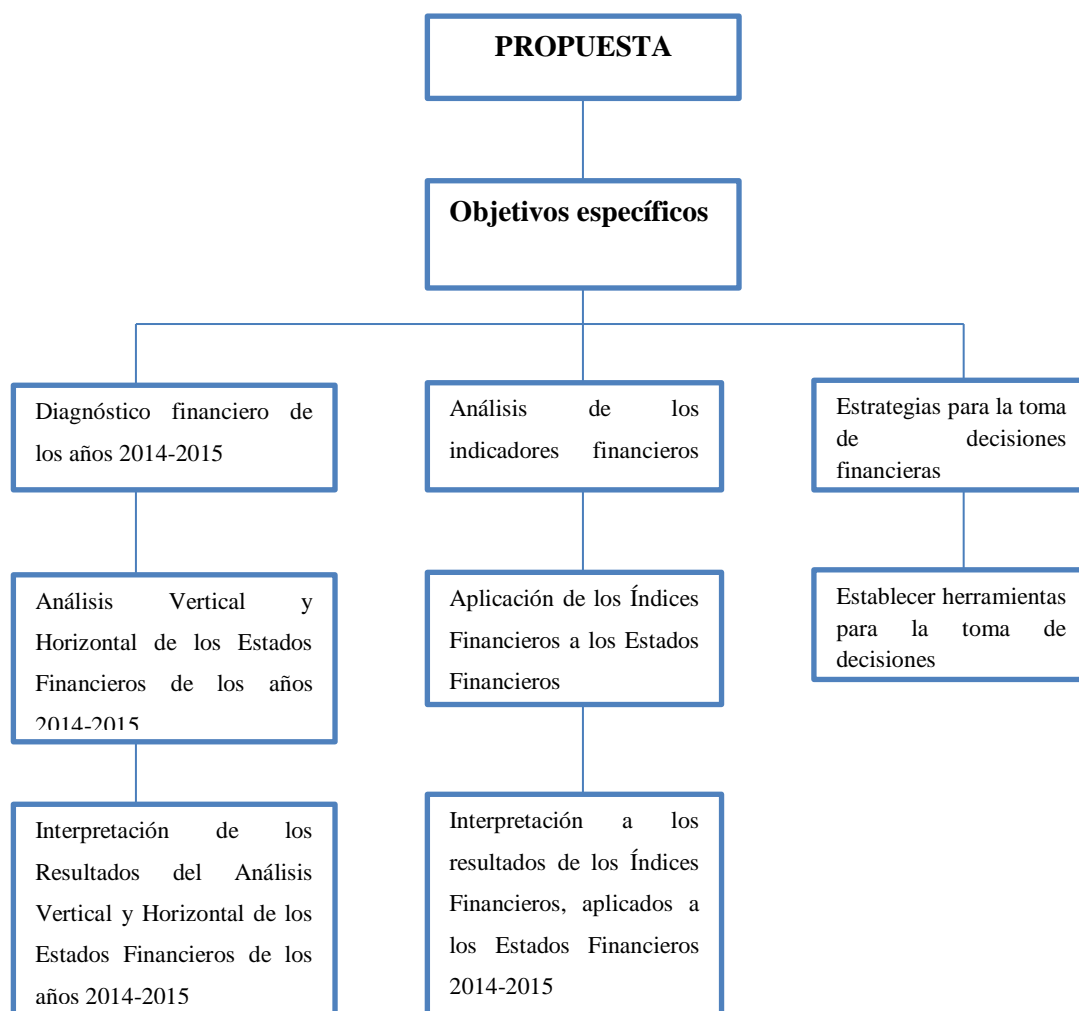
Fuente: Estación de Servicios Juanita de Castro

La Estación de Servicios y su entorno

En la estación de servicio “Juanita de Castro”, se encontró la ausencia de personal capacitado para realizar e interpretar los Estados financieros, creando incertidumbre al momento de elegir la mejor decisión para la empresa, ocasionando que no tengan un manejo adecuado de los recursos financieros y generando una ineficiencia en el desarrollo de la misma.

4.2 ESTRUCTURA DE LA PROPUESTA

La siguiente propuesta está desarrollada en función a los 3 objetivos específicos planteados en la investigación.



Elaborado por: Guzmán M.

Análisis Financiero método Horizontal, Vertical

El análisis financiero facilita las comparaciones por cuentas, grupos, etc., es útil para evaluar el cambio en cada una de las cuentas, el propósito del análisis financiero es de identificar las variaciones que han ocurridos en las cuentas que posee las empresas de cualquier naturaleza para posteriormente tomar decisiones.

Método horizontal y vertical

Para realizar el cálculo de los métodos se necesita tener los Estados Financieros, Balance General y Estado de Resultados, mediante el análisis de los estados se puede verificar el aumento o la disminución que ha obtenido las diferentes cuentas.

El análisis más revelador es el estado de resultados porque se determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta además del tamaño o proporciones en los gastos de administración y ventas, como financieros.

Aplicación de los Indicadores Financieros

Con la aplicación de los Indicadores financieros se puede evidenciar la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios de almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores, que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Estrategias para la Toma de Decisiones

Las estrategias para la Estación de Servicios Juanita de Castro se elaboraron en base a los resultados obtenidos en los indicadores financieros, mediante la identificación del problema se desarrolló posibles estrategias que se podrían aplicar en la empresa para el mejoramiento continuo.

Retrospectiva

La retrospectiva mira hacia el pasado, lo que ha ocurrido en previas ocasiones, cuando se trata de una empresa, se analiza la trayectoria que esta ha tenido con los clientes, proveedores y competidores. Generalmente la retrospectiva y el análisis retrospectivo tratan de ver cuáles han sido los factores de éxito y fracaso que han llevado a la empresa o el proyecto al estado actual. (Maya, 2017)

Retrospectiva Financiera

Burgos (2013) define el análisis e interpretación de estados financieros un estudio comparativo de la información contenida en los diferentes estados contables, con el fin de extraer conclusiones sobre la situación económica-financiera de la entidad a la que pertenece.

4.2.1 Desarrollo de la propuesta

La propuesta está en función de los tres objetivos específicos planteados en la investigación.

- **Objetivo # 1**

Realizar un diagnóstico financiero de la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, de los años 2014-2015.

- **Objetivo # 2**

Establecer indicadores financieros para la Estación de Servicios “Juanita de Castro”.

- **Objetivo # 3**

Plantear estrategias en la Estación de Servicios “Juanita de Castro” para la toma de decisiones financieras.

4.2.1.1 Desarrollo del Objetivo # 1 ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO VERTICAL – MÉTODO HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014- 2015

Tabla 8: Análisis Vertical al Balance General 2014 - 2015

ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO”				
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2014 - 2015				
EN USD				
CUENTAS	AÑO 2015	%	AÑO 2014	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
ACTIVOS DISPONIBLES	22050,44	4,69%	15202,71	3,74%
CAJA	17417,24	3,71%	14002,48	3,45%
CAJA CHICA	200	0,04%	200	0,05%
TOTAL CAJA	17617,24	3,75%	14202,48	3,50%
BANCOS	4433,2	0,94%	1000,23	0,25%
TOTAL BANCOS	4433,2	0,94%	1000,23	0,25%
ACTIVO EXIGIBLE		1,89%		2,45%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2158,71	0,46%	7004,82	1,72%
CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES	466,47	0,10%	179,45	0,04%
CUENTAS POR COBRAR LUBRICANTE	4273,87	0,91%	1837,35	0,45%
TARJETA DE CRÉDITO	1813,54	0,39%	939,75	0,23%
TRANSPORTE	68,41	0,01%	0,00	0,00%
TALLERES	88	0,02%	0,00	0,00%
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	8869	1,89%	9961,37	2,45%
ACTIVO REALIZABLE		11,82%		8,06%
INVENTARIO COMBUSTIBLE	19310,07	4,11%	9804,15	2,41%
INVENTARIO LUBRICANTES	25893,42	5,51%	22963,09	5,65%
INVENTARIO TALLERES	10367,87	2,21%	0,00	0,00%
TOTAL INVENTARIOS PRODUCTOS	55571,36	11,82%	32767,24	8,06%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	86490,8	18,40%	57931,32	14,26%
ACTIVOS FIJOS		78,35%		82,44%
DEPRECIABLE				
EDIFICIO	303000	64,47%	303000	74,58%
DEP. ACUM. EDIFICIO	-41662,5	-8,86%	-26512,5	-6,53%
MUEBLES DE OFICINA	5124,6	1,09%	2412	0,59%
DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA	-913,19	-0,19%	-417,73	-0,10%
EQUIPO DE OFICINA	420	0,09%	350	0,09%
DEP.ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-103,25	-0,02%	-61,25	-0,02%
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWAR	2901,6	0,62%	2849	0,70%
DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	-1211,66	-0,26%	-3257,93	-0,80%
DISPENSADORES	18000	3,83%	18000	4,43%
DEP ACUMLADA DISPENSADORES	-4950	-1,05%	-3150	-0,78%
COMPENSORES	1670,36	0,36%	1090	0,27%
DEP. ACUM. COMPRESORES	-338,44	-0,07%	-190,75	-0,05%
EXTINTORES	600	0,13%	600	0,15%
DEP.ACUM. EXTINTORES	-165	-0,04%	-105	-0,03%
HERRAMIENTAS	200,75	0,04%	200,75	0,05%
DEP.ACUM. HERRAMIENTAS	-17,9	0,00%	-7,82	0,00%
INSTALACIONES ELECTRICAS	12656	2,69%	12656	3,11%
DEP. ACUM. INSTALAC. ELECT	-3480,4	-0,74%	-2214,8	-0,55%
TANQUES ESTACIONARIOS	36000	7,66%	36000	8,86%

DEP. ACUM. TANQUES ESTACIONARIOS	-9900	-2,11%	-6300	-1,55%
TANQUERO	56875	12,10%	0,00	0,00%
DEP.ACUM.TANQUERO	-8479,17	-1,80%	0,00	0,00%
HERRAMIENTAS TALLERES	2113,25	0,45%	0,00	0,00%
DEP.ACUM. TALLERES	-79,49	-0,02%	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	368260,56	78,35%	334939,97	82,44%
ANTICIPOS				
CRÉDITO TRIBUTARIO	0,00		7442,04	1,83%
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 3X1000	5105,12	1,09%	4644,34	1,14%
ANTICIPO IMPUESTO RETENC. FUENTE	18,98	0,00%	0,15	0,00%
ANTICIPO IR PROXIMO AÑO	7863,67	1,67%	0,00	
ANTICIPO PROVEEDORES	2009	0,43%	1300	0,32%
ANTICIPIIS A EMPLEADORES Y TRABAJ.	254,65	0,05%	40,45	0,01%
TOTAL ANTICIPOS	15251,42	3,24%	13426,98	3,30%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	383511,98	81,60%	348366,95	85,74%
TOTAL ACTIVOS	470002,78	100%	406298,27	100,00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE		29,19%		28,86%
OBLIGACIONES PATRONALES				
IEES PERSONAL 9.35% POR PAGAR	510,08	0,00%	0,00	0,00
IEES PATRONAL 12.15% POR PAGAR	519,42	0,11%	0,00	0,00
IESS POR PAGAR			658,24	0,16%
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	1029,5	0,20%	658,24	0,16%
OBLIGACIONES IR POR PAGAR				
IVA RETENIDO POR PAGAR	813,02	0,17%	1064,22	0,26%
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	551,32	0,12%	540,89	0,13%
IMPUESTO CAUSADO 104 POR PAGAR	3879,89	0,83%	0,00	0,00%
TOTAL OBLIGACIONES IR POR PAGAR	5244,23	1,12%	1605,11	0,40%
CUENTAS POR PAGAR				
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	34449,5	7,33%	13368,29	3,29%
CTAS. POR PAGAR	95076,97	20,23%	101608,97	25,01%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	129526,47	27,56%	114977,26	28,30%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	135800,2	29,19%	117240,61	28,86%
PASIVOS NO CORRIENTES		57,61%		61,31%
PRÉSTAMOS BANC. POR PAGAR	214118,77	45,56%	249086,46	61,31%
PRÉSTAMO TANQUERO POR PAGAR	56646,84	12,05%		0,00%
TOTAL PREST. BANCARIOS POR PAGAR	270765,61	57,61%	249086,46	61,31%
OTROS PASIVOS				
TOTAL OTROS PASIVOS	6,19	0,00%		0,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	270771,8	57,61%	249086,46	61,31%
TOTAL PASIVOS	406572	86,85%	366327,07	90,16%
PATRIMONIO				
CAPITAL		7,28%		5,58%
SUPERAVIT-RESERVAS FUTURAS	13599,52	2,89%	13599,52	3,35%
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR	20616,17	4,39%	9055,68	2,23%
TOTAL CAPITAL	34215,69	7,28%	22655,2	5,58%
EXEDENTES DEL EJERCICIO	29215,09	6,22%	17316,00	4,26%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	470002,78	100,00%	406298,27	100,00%

Fuente: Balances de la Estación de Servicios “Juanita de Castro” de la Ciudad de Tena (Ver anexo 3,4)

Elaborado por: Guzmán M.

4.2.1.2 Interpretación gráfica del análisis vertical al balance general de la estación de servicios “Juanita de Castro” año 2014 – 2015

Una vez realizado el análisis vertical a los estados financieros del periodo 2014 – 2015 se obtuvo los siguientes resultados en cada una de las cuentas.

ACTIVOS

Ilustración 9: Análisis del Activo disponible del análisis Vertical



Fuente: Tabla 11

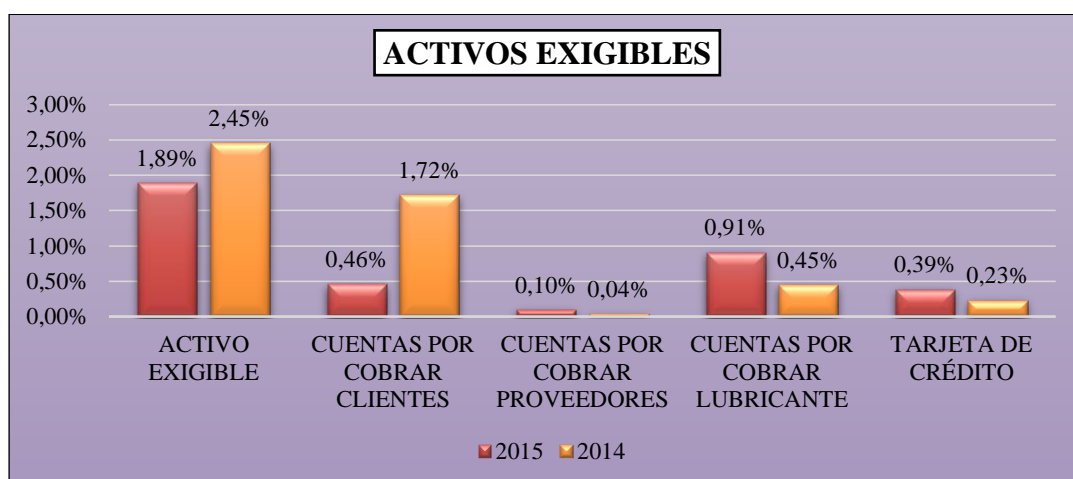
Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Activos Disponibles

En el año 2014 los Activos disponibles representa el 3,74% del total del activo que equivale al USD 15202,71, mientras para el año 2015 represento 4,69% que equivale a USD 22050,44, se puede determinar que la participación de los activos disponibles dentro del activo total se incrementó, lo cual es por el aumento en la cuenta Bancos con una participación de 0,94% en el año 2015, se puede decir que el dinero en efectivo con la que cuenta la empresa se encuentra en movimiento constante.

Ilustración 10: Análisis de los activos exigibles



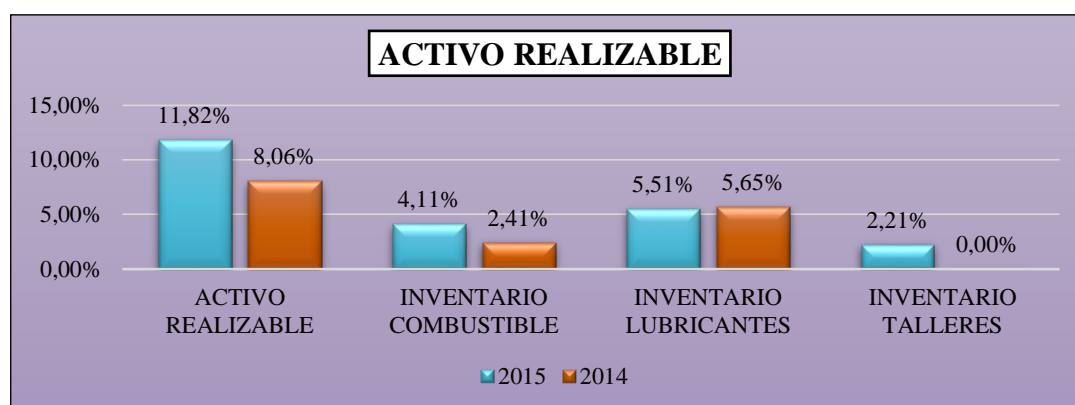
Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Los activos exigibles para el año 2014 representa el 2,45% que equivale al USD 9961,37, para el año 2015 represento 1,89%, es decir que tuvo una disminución para el siguiente año, significa que la empresa cobro la deuda que tenía con sus clientes esto quiere decir que la empresa está utilizando sus estrategias de cobro y la cuenta que más ha disminuido es, cuentas por cobrar clientes con un porcentaje de participación de 0,46% para el año 2015.

Ilustración 11: Análisis del activo realizable



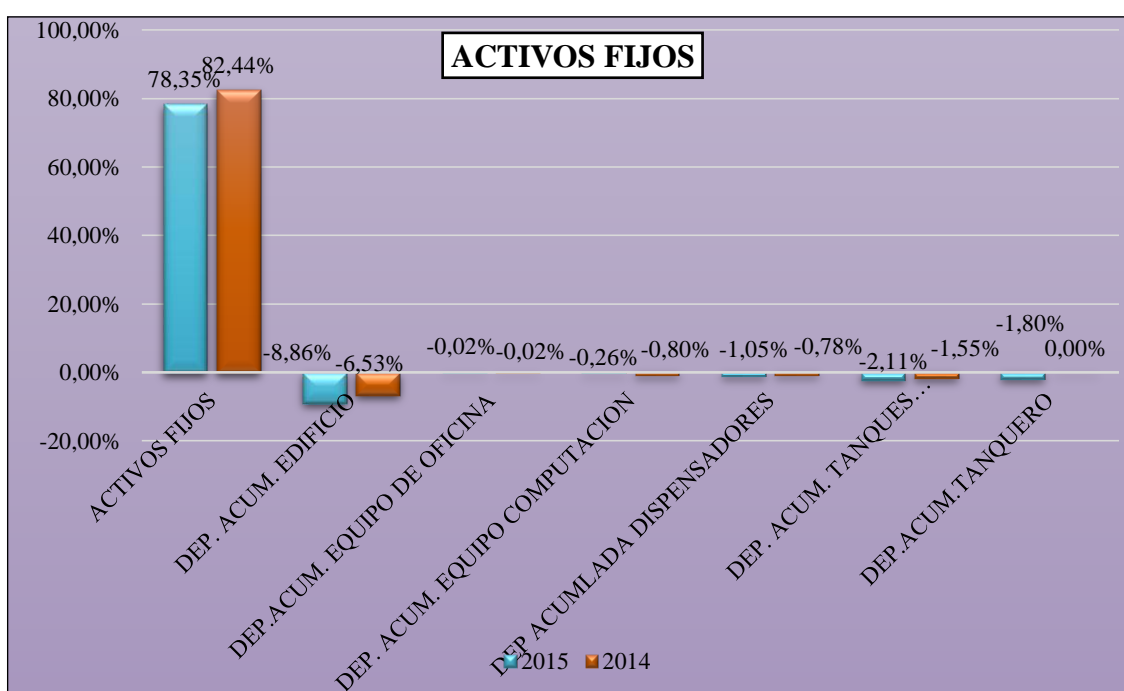
Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el año 2014 los activos realizables representaron 8,06% del total de los activos y para el año 2015 su participación fue de 11,82%, se puede observar que hubo un incremento para el año 2015 esto debido a que en los inventarios de los combustibles y lubricantes tubo un aumento y también se incrementó porque para el año 2015 hubo una cuenta nueva que es el inventario de talleres con una participación de 2,21% esto significa que la empresa se abastece de productos necesarios para la venta.

Ilustración 12: Análisis de activos fijos



Fuente: Tabla 11

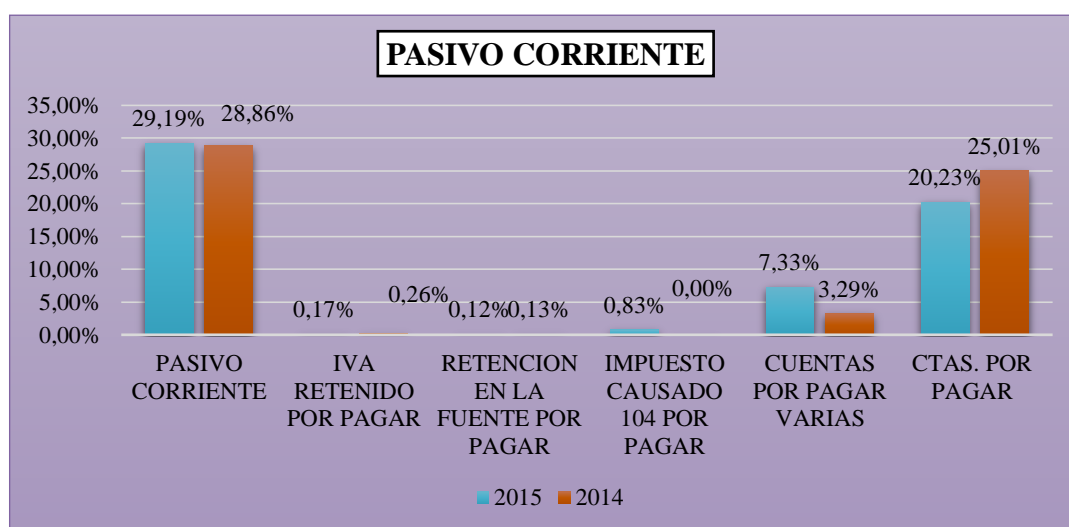
Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el año 2014 los activos fijos representan un 82,44% que equivale al USD 334939.9, del total de los activos, para el año 2015 tuvo una disminución de 78,35% que equivale al USD 368260,56 con respecto al año 2014. Esta disminución es debido a las depreciaciones de los activos fijos, como las depreciaciones de los muebles de oficina, compresores, del tanquero, edificio, herramientas.

PASIVOS

Ilustración 13: Análisis del pasivo corriente



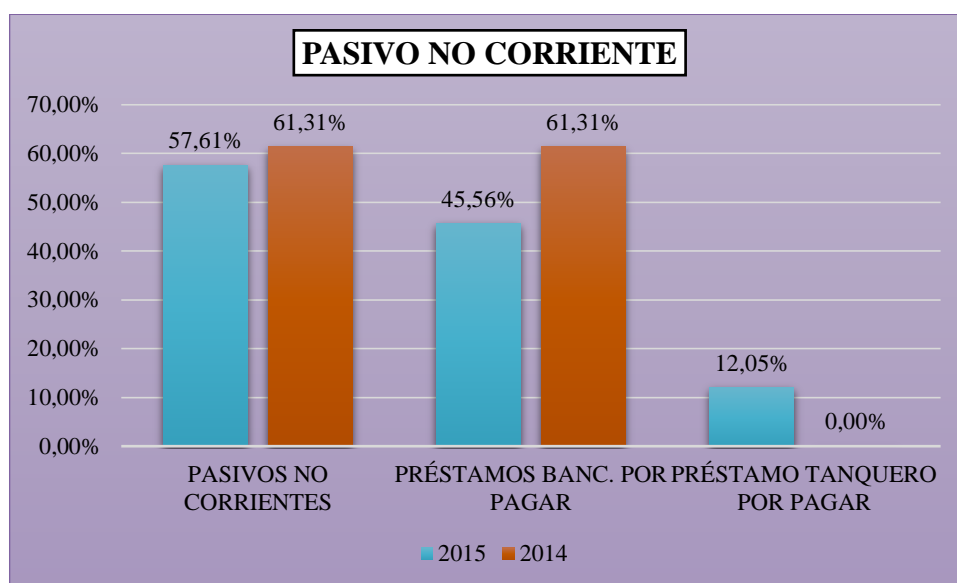
Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el gráfico se puede observar para el año 2014 los pasivos corrientes representaron el 28,86%, en cantidad equivale al USD 117240,61 del total de pasivos y patrimonio, en el año 2015 tuvo una participación en porcentaje 29,19% en valor USD 135800,20. Se puede ver que en el año 2015 hubo un incremento a razón del aumento en las varias cuentas por pagar con un 7,33% en el año 2015 debido a que la empresa mantiene obligaciones financieras con otras entidades por la adquisición del tanquero y también para el año 2015 la estación de servicios tuvo que pagar el impuesto causado 104, estos son los motivos de su incremento en su participación del total de los pasivos.

Ilustración 14: Análisis de los pasivos no corrientes



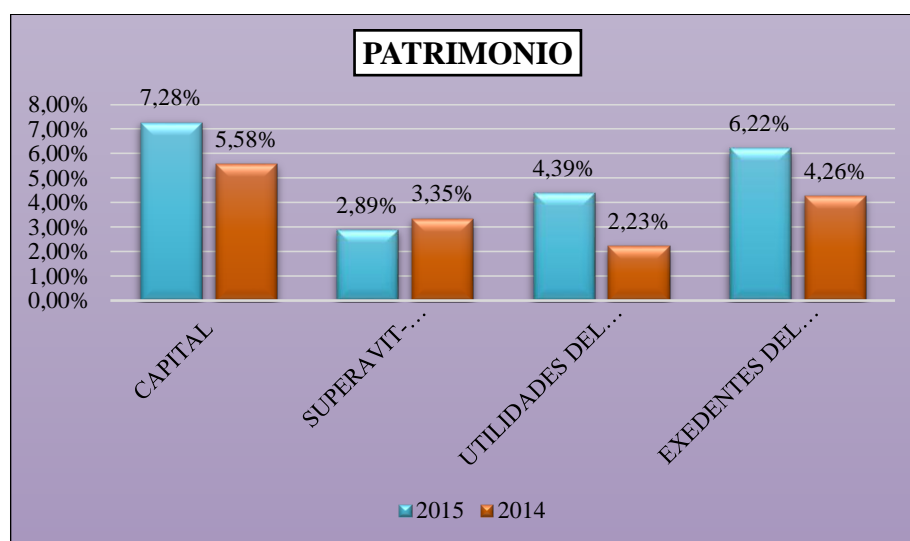
Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Para el año 2014 el pasivo no corriente tuvo una participación de 61,31% del total pasivo que equivale al USD 249086,46; y para el año 2015 tuvo una disminución a un porcentaje de 57,61% en cantidad es de USD 270771,80; del total pasivo, se puede decir que esta cuenta disminuyó por los préstamos bancarios por pagar con un 45,56% en el año 2015 en relación al pago que se realizaron a las entidades financieras, es decir las obligaciones con terceras personas se disminuyó.

Ilustración 15. Análisis al Patrimonio



Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Capital Social

En el año 2014 el capital social represento un 5,58% que equivale al USD 22655,20 del total del pasivo más patrimonio; para el año 2015 se incrementó su participación en un 7,28% que en cantidad seria USD 34215,69, significa que la estación de servicios incremento su capital para el siguiente año este es debido al aumento en las cuentas de las utilidades del ejercicio anterior con una participación de 4,39% y de los excedentes del ejercicio con una participación de 6,22%.

Reservas

Las reservas para el año 2014 representan un porcentaje de 3,35% que equivale a USD 13599,52 del total del pasivo y patrimonio, para el año 2015 se disminuyó en un porcentaje muy notable de 2,89% que equivale USD 13599,52. Significa que la estación de servicios no ha incrementado los fondos en las reservas para poder prevenir futuros problemas que se puede presentar en la empresa.

Utilidad del Ejercicio

En el año 2014 represento un 4,26% que en cantidad sería USD 17316,00; mientras para el año 2015 tuvo un incremento de 6,22% que equivale a USD 29215,09, significa que las utilidades incrementaron y esto puede ser recapitalizado en la adquisición de nuevos equipos o a la vez incrementar en su patrimonio.

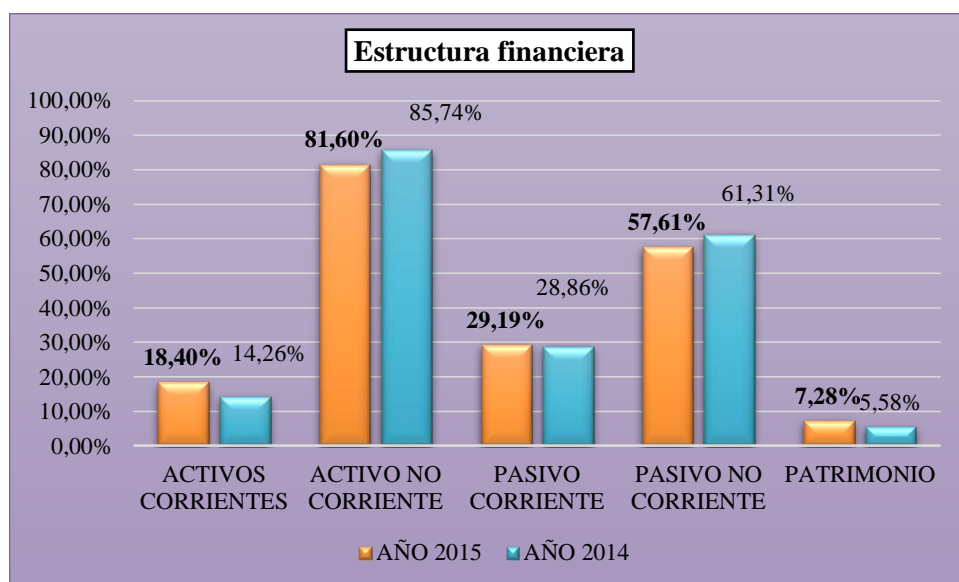
Tabla 9: Estructura Financiera

Cuenta	AÑO 2015	AÑO 2014
ACTIVOS CORRIENTES	18,40%	14,26%
ACTIVO NO CORRIENTE	81,60%	85,74%
PASIVO CORRIENTE	29,19%	28,86%
PASIVO NO CORRIENTE	57,61%	61,31%
PATRIMONIO	7,28%	5,58%

Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 16: Análisis de la Estructura Financiera



Fuente: Tabla 12

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Activo corriente. - Según los principios del análisis vertical se dice que el activo corriente debe ser al menos superior al pasivo corriente uno o dos veces, en este caso en el año 2014 el activo corriente tiene una participación de 14,26% y el pasivo corriente 28,86%, mientras para el año 2015 el activo corriente tiene una participación de 18,40% y el pasivo corriente 29,19% de igual manera no se cumple. El activo corriente en el año 2014 tiene un valor de USD 57931,32, que representa el 14,26% del total de sus activos, en el siguiente periodo es decir en el año 2015 tuvo un aumento, pero no tan significativo de 18,40% que equivale a USD 86490,80. Esto significa que la estación de servicios tiene un buen porcentaje de solvencia es decir que la empresa no tiene la forma de cubrir las necesidades económicas que se puedan presentar.

Activo no corriente. - En el año 2014 represento al 85.74% que equivale al USD 348366,95 del total de los activos, para el año 2015 tuvo una disminución que representa el 81,60% que equivale al USD 383511,98, significa que la entidad tuvo disminución debido a las depreciaciones de los bienes y equipos que tiene la estación de servicios.

Pasivo corriente. - Para el año 2014 represento un 28,86% que en cantidad seria USD 117240,61, mientras para el siguiente año 2015 tuvo un incremento de un 29,19% que representa en cantidad USD 135800,2, significa que para la empresa aumentaron las obligaciones con terceros a corto plazo.

Pasivo no corriente

En el año 2014 represento un porcentaje de 61,31% y para el año 2015 se disminuyó en un 57,61%, significa que las obligaciones a largo plazo con terceros se disminuyeron.

Patrimonio

Para el año 2014 el patrimonio representa el 5,58% en cantidad equivale al USD 22655,20; para el año 2015 se incrementó en un 7,28% que equivale a USD 34215,69, significa que este es el valor neto con lo que cuenta la estación de servicios.

Tabla 10: Análisis Vertical al Estado de Resultado del 2014 -2015

ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO” ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO 2014 – 2015 EN USD				
CUENTAS	AÑO 2015	%	AÑO 2014	%
INGRESOS				
VENTAS				
VENTAS CONBUSTIBLES	1890718,75	92,74%	1711860,43	94,74%
VENTAS COMBUSTIBLE CON IVA 0%	1689,34	0,08%	0,00	0,00%
VENTAS LUBRICANTES	133419,6	6,54%	94152,3	5,21%
SERVICIO TRANSPORTE	1630,5	0,08%	0,00	0,00%
VENTA DE TALLERES	10848,26	0,53%	0,00	0,00%
TOTAL VENTAS	2038306,45	100,00%	1806012,73	99,95%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
INTERESES GANADOS	62,78	0,00%	0,00	0,00%
SERVICIOS PRESTADOS TARJETAS C	105,99	0,01%	11,99	0,00%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	168,77	0,01%	11,99	0,00%
OTROS INGRESOS				
OTROS INGRESOS	150,72	0,01%	854,7	0,05%
TOTAL OTROS INGRESOS	150,72	0,01%	854,7	0,05%
TOTAL INGRESOS	2038625,94	100,00%	1806879,42	100,00%
GASTOS				
GASTOS DE ADMINISTRACION				
REMUNERACIONES				
SUELDOS Y SALARIOS	37702,75	1,85%	30634,9	1,70%
HORAS SUPLEMENTARIAS	2536,48	0,12%	2242,77	0,12%
TOTAL REMUNERACIONES	40239,23	1,97%	32877,67	1,82%
BENEFICIOS SOCIALES				
APORTE IEES PATRONAL	3952,37	0,19%	2602,79	0,14%
FONDO DE RESERVA	2094,76	0,10%	274,78	0,02%
DECIMO TERCER SUELDO	2633,41	0,13%	1404,77	0,08%
DECIMO CUARTO SUELDO	1120,02	0,05%	828,68	0,05%
VACACIONES	617,44	0,03%	400,16	0,02%
BONO ALIMENTACION	2632,79	0,13%	1176,04	0,07%
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	13050,79	0,64%	6687,22	0,37%
HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36	0,06%	2583	0,14%
TOTAL HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36	0,06%	2583	0,14%
SEGUROS Y REASEGUROS				
SEGURO SOAT VEHICULO	230,25	0,01%	0,00	0,00%
POLIZA SEGURO TANQUERO	290,11	0,01%	0,00	0,00%
TOTAL DE SEGUROS Y REASEGUROS	520,36	0,03%		0,00%

SERVICIOS BÁSICOS				
SERVICIOS AGUA POTABLE	5766,02	0,28%	2150,28	0,12%
SERVICIOS LUZ ELECTRICA	5105,51	0,25%	4853,2	0,27%
SERVICIO TELEFONICO	566,6	0,03%	501,89	0,03%
TOTAL SERVICIOS BASICOS	11438,13	0,56%	7505,37	0,42%
SUMINISTROS Y MATERIALES				
IMPRESA Y REPRODUCCION	5439,44	0,27%	638	0,04%
UTILES DE OFICINA	4666,54	0,23%	2595,09	0,14%
MATERIALES DE ASEO	1216,63	0,06%	2249,79	0,12%
PRESENT. FORMULARIO SRI	3,59	0,00%	10,65	0,00%
MATERIALES Y TALLERES	2552,39	0,13%	6,23	0,00%
TOTAL SUMINISTROS Y MATERIALES	13878,59	0,68%	5499,76	0,30%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES				
PATENTE MUNICIPAL	1286,35	0,06%	1216,4	0,07%
ANUAL IDROCARBUROS	2100	0,10%	1500	0,08%
MEDIO AMBIENTE	827,6	0,04%	578,05	0,03%
PREDIO URBANO	71,35	0,00%	72,64	0,00%
TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4285,3	0,21%	3367,09	0,19%
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES				
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	6000	0,29%	78,94	0,00%
EVAPORIZACION CONBUSTIBLES	5176,56	0,25%	5007,98	0,28%
TOTAL CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	11176,56	0,55%	5086,92	0,28%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES				
MANTENIMIENTO EDIFICIO	4143,71	0,20%	1147,86	0,06%
MANTENIMIENTO DISPENSADORES	701,07	0,03%	2096,12	0,12%
MANTENIMIENTO GENERADOR	45,34	0,00%	588,22	0,03%
MANTENIMIENTO BOMBAS	35	0,00%	2600	0,14%
MANTENIMIENTO FILTROS	436,89	0,02%	508,62	0,03%
MANT. Y RECARGA EXTINTORES	1774,27	0,09%	70	0,00%
MANT. EQUIPO DE COMPUTACION	171,48	0,01%	58	0,00%
MANT. TANQUES ESTACIONARIOS	706,4	0,03%	948,42	0,05%
MANTENIMIENTO VEHICULO	1006,31	0,05%	0,00	0,00%
MANTENIMIENTO TANQUERO	3082,78	0,15%	0,00	0,00%
TOTAL DE MANTENIMIENTO Y REPARAC.	12103,25	0,59%	8017,24	0,44%
GASTOS GENERALES				
UNIFORMES	2078,69	0,10%	2232	0,12%
PINTURA	143,01	0,01%	75,1	0,00%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	4549,86	0,22%	4379,09	0,24%
MANO DE OBRA	310	0,02%	279,5	0,02%
MATRICULA DE VEHICULOS	335,61	0,02%		0,00%
PERDIDA DE LIQUIDACIÓN ACTIVOS	101,07	0,00%	5616,27	0,31%
TOTAL GASTOS GENERALES	7518,24	0,37%	12581,96	0,70%
TRANSPORTE				
MOVILIZACIONES	439,75	0,02%	127,97	0,01%

FLETES CORREO ENCOMIENDAS	16,25	0,00%	29	0,00%
PEAJE	414	0,02%	0,00	0,00%
TOTAL TRANSPORTE	870	0,04%	156,97	0,01%
GASTO VENTA				
ATENCIÓN AL CLIENTE	234,64	0,01%	310,6	0,02%
PUBLICIDAD Y PROGANDA	4142,08	0,20%	3009,96	0,17%
TOTAL GASTO VENTA	4376,72	0,21%	3320,56	0,18%
DEPRECIACIONES				
DEPRECIACION EDIFICIOS	15050	0,74%	0,00	0,00%
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	495,46	0,02%	297,04	0,02%
DEPRECIACIÓN EQUIPO DE OFICINA	42	0,00%	98	0,01%
DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACIÓN	1289,44	0,06%	1229,09	0,07%
DEPRECIACION DISPENSADORES	1300	0,06%	1300	0,07%
DEPRECIACIÓN COMPRESORES	147,69	0,01%	109	0,01%
DEPRECIACION EXTINTORES	60	0,00%	60	0,00%
DEPRECIACIÓN HERRAMIENTAS	10,08	0,00%	13,58	0,00%
DEPRECIACION INSTALACION ELECTR.	1225,6	0,06%	1225,6	0,07%
DEPRECIACION TANQUE ESTACIONARIO	3500	0,17%	3500	0,19%
DEPRECIACION TANQUERO	8479,17	0,42%	0,00	0,00%
DEP. HERRAMIENTAS TALLERES	79,49	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL DEPRECIACIONES	31678,93	1,55%	7832,31	0,43%
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS COMBUSTIBLES	1705347,35	83,65%	1602934,24	88,71%
COSTO DE VENTAS LUBRICANTES	120395,16	5,91%	52140,53	2,89%
COSTO DE VENTA S TALLERES	7878,46	0,39%	0,00	0,00%
TOTAL COSTO DE VENTA	1833620,97	89,94%	1655074,77	91,60%
GASTOS NO OPERACIONALES				
GASTOS FINANCIEROS				
INTERES BANCARIOS	20708,49	1,02%	38372,84	2,12%
INTERESES BANCARIOS TANQUERO	2327,82	0,11%	0,00	0,00%
MANTENIMIENTO Y EMISION CHEQUES	224,35	0,01%	319,45	0,02%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	23260,66	1,14%	38692,29	2,14%
GASTOS NO DEDUCIBLES				
MULTAS Y OTROS	109,76	0,01%	280,29	0,02%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	109,76	0,01%	280,29	0,02%
TOTAL GASTOS	2009410,85	98,57%	1789563,42	99,04%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29215,09	1,43%	17316,00	0,96%

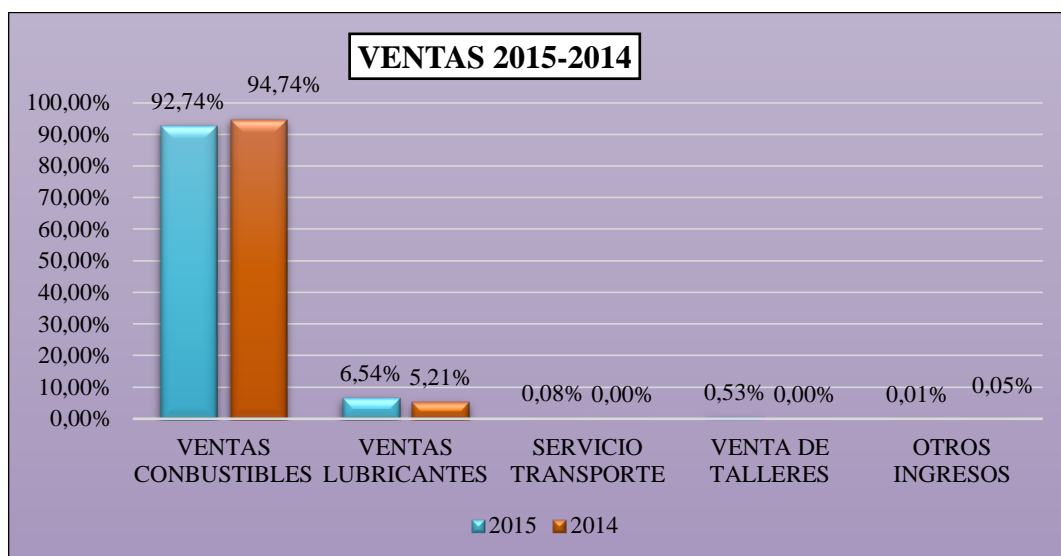
Fuente: Estado de Resultado de la Estación de Servicios Juanita de Castro de la Ciudad de Tena. (Ver anexo 5,6)

Elaborado por: Guzmán M.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO” AÑO 2014 – 2015

VENTAS

Ilustración 17: Análisis de las ventas



Fuente: Tabla 13

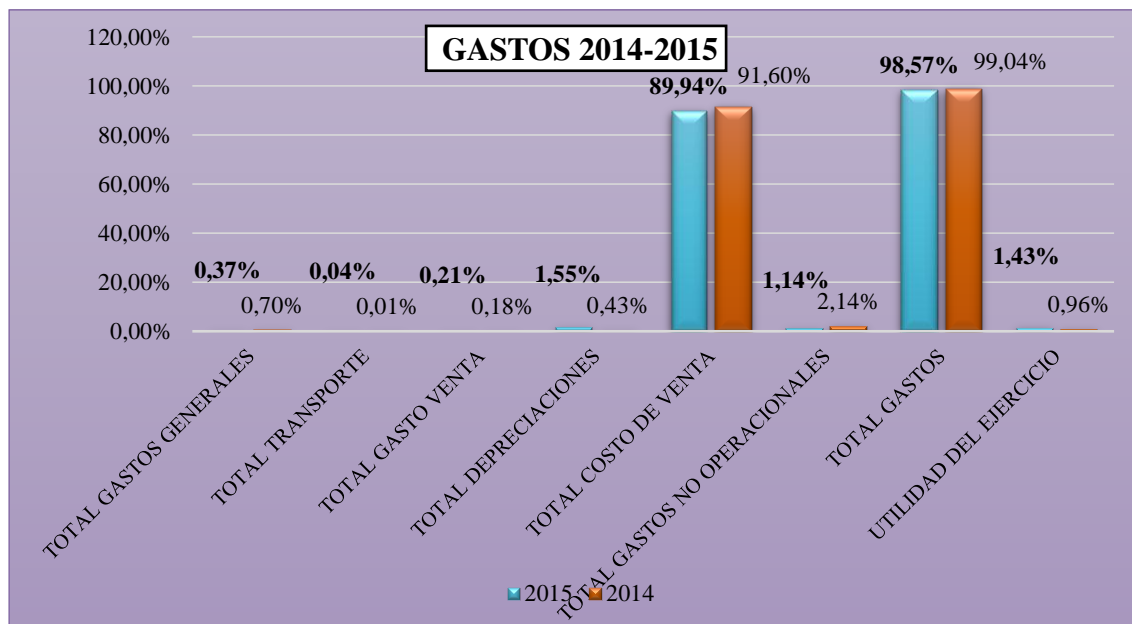
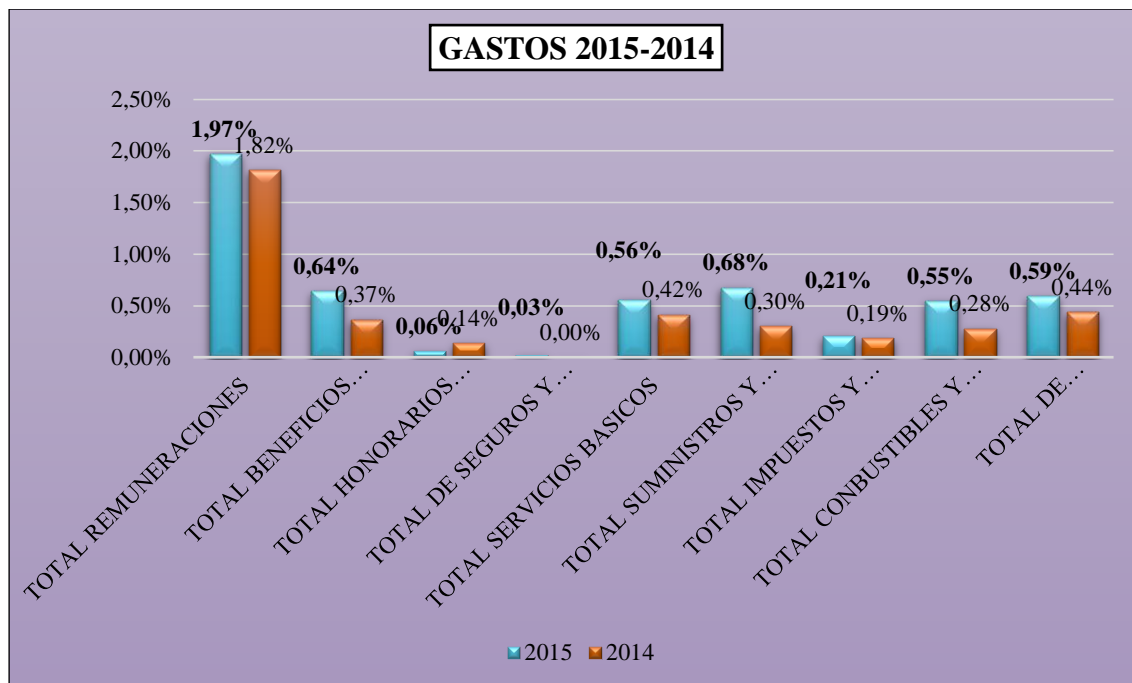
Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el grafico anterior se puede observar que el rubro que más representación tiene es la cuenta venta de combustibles con una participación de 94,74% en el 2014 en cantidad equivale a USD 1711860,43 y con 92,74% en el 2015 en cantidad USD 1890718,75, esto significa que la estación ha tenido mayor volumen de ventas, obteniendo así una utilidad. La cuenta de ventas de los lubricantes tiene una participación de 5,21% en el año 2014 y 6,54% en el año 2015 del total de los ingresos. Y la cuenta con menor participación son los otros ingresos con una participación de 0,05% en el 2014 y con 0,01% en el 2015.

GASTOS

Ilustración 18: Análisis de los gastos



Fuente: Tabla 13

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el año 2014 los gastos representan en porcentaje el 99,04% en cifras monetarias USD 1789563,42 del total de los ingresos de la entidad; para el año 2015 su participación fue de 98,57% que equivale USD 2009410,85, significa que tuvo una disminución en las obligaciones que tiene la estación de servicios. Estos gastos administrativos están conformados por los gastos sueldos y salarios de los empleados con una participación de 1,97% en el 2015. Los beneficios sociales con 0,64% es decir que hubo un incremento con respecto al año anterior en el aporte al IESS que representa la afiliación de los empleados al seguro. Los honorarios profesionales para el año 2015 fue de 0,06% esto significa el pago y asesoramiento de los empleados y socios para el mejor desenvolvimiento y actualización de la empresa. Los servicios básicos tienen un incremento en su participación para el año 2015 de 0,56% significa que la entidad tuvo un gran consumo de luz en los dispensadores que abastecen de combustibles a las unidades y clientes. Los impuestos y contribuciones también tuvieron un incremento de 0,21% para el año 2015 del total de las ventas es decir que el pago anual de impuestos sobre el volumen de ventas se incrementó. La cuenta mantenimiento y reparaciones su participación fue de 0,59% para el año 2015, esto gasto significa la limpieza de los tanques donde están los combustibles de la estación.

La cuenta con mayor participación en los gastos es la cuenta costo de venta en el 2014 tiene un porcentaje de 91,60% en valores USD 1655074,77y para el siguiente periodo su participación fue de 89,94% en valores USD 1833620,97del total de las ventas que tiene la estación de servicios.

Resultado del ejercicio

En el año 2014 el resultado del ejercicio del total de los ingresos tuvo una participación de 0,96% en valores representa USD 17316,00; en el año 2015 hubo un incremento en su participación de 1,43% en cantidad USD 29215,09 luego de haber deducido los costos y gastos que incurre en la estación de servicios.

Tabla 11: Análisis Horizontal al Balance General 2014 – 2015

ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO” ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL 2014 - 2015 EN USD					
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
ACTIVOS DISPONIBLES	22050,44	15202,71	6847,73	45,04%	1,45
CAJA	17417,24	14002,48	3.414,76	24,39%	1,24
CAJA CHICA	200	200	0,00	0,00%	1,00
TOTAL CAJA	17617,24	14202,48	3.414,76	24,04%	1,24
BANCOS	4433,2	1000,23	3.432,97	343,22%	4,43
TOTAL BANCOS	4433,2	1000,23	3.432,97	343,22%	4,43
ACTIVO EXIGIBLE	8869	9961,37	-1092,37	-10,97%	0,89
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2158,71	7004,82	-4.846,11	-69,18%	0,31
CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES	466,47	179,45	287,02	159,94%	2,60
CUENTAS POR COBRAR LUBRICANT	4273,87	1837,35	2.436,52	132,61%	2,33
TARJETA DE CREDITO	1813,54	939,75	873,79	92,98%	1,93
TRANSPORTE	68,41	0,00	68,41		
TALLERES	88	0,00	88,00		
ACTIVO REALIZABLE	55571,36	32767,24	22.804,12	69,59%	1,70
INVENTARIO COMBUSTIBLE	19310,07	9804,15	9.505,92	96,96%	1,97
INVENTARIO LUBRICANTES	25893,42	22963,09	2.930,33	12,76%	1,13
INVENTARIO TALLERES	10367,87	0,00	10.367,87		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	86490,8	57931,32	28.559,48	49,30%	1,49
ACTIVOS FIJOS	368260,56	334939,97	33.320,59	9,95%	1,10
EDIFICIO	303000	303000	0,00	0,00%	1,00
DEP. ACUM. EDIFICIO	-41662,5	-26512,5	-15.150,00	57,14%	1,57
MUEBLES DE OFICINA	5124,6	2412	2.712,60	112,46%	2,12
DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA	-913,19	-417,73	-495,46	118,61%	2,19
EQUIPO DE OFICINA	420	350	70,00	20,00%	1,20
DEP.ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-103,25	-61,25	-42,00	68,57%	1,69
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWAR	2901,6	2849	52,60	1,85%	1,02
DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	-1211,66	-3257,93	2.046,27	-62,81%	0,37
DISPENSADORES	18000	18000	0,00	0,00%	1,00
DEP ACUMLADA	-4950	-3150	-1.800,00	57,14%	1,57

DISPENSADORES					
COMPENSORES	1670,36	1090	580,36	53,24%	1,53
DEP. ACUM. COMPRESORES	-338,44	-190,75	-147,69	77,43%	1,77
EXTINTORES	600	600	0,00	0,00%	1,00
DEP.ACUM. EXTINTORES	-165	-105	-60,00	57,14%	1,57
HERRAMIENTAS	200,75	200,75	0,00	0,00%	1,00
DEP.ACUM. HERRAMIENTAS	-17,9	-7,82	-10,08	128,90%	2,29
INSTALACIONES ELECTRICAS	12656	12656	0,00	0,00%	1,00
DEP. ACUM. INSTALAC. ELECT	-3480,4	-2214,8	-1.265,60	57,14%	1,57
TANQUES ESTACIONARIOS	36000	36000	0,00	0,00%	1,00
DEP. ACUM. TANQUES ESTACIONARIOS	-9900	-6300	-3.600,00	57,14%	1,57
TANQUERO	56875	0,00	56.875,00		
DEP.ACUM.TANQUERO	-8479,17	0,00	-8.479,17		
HERRAMIENTAS TALLERES	2113,25	0,00	2.113,25		
DEP.ACUM. TALLERES	-79,49	0,00	-79,49		
TOTAL ACTIVOS FIJOS	368260,56	334939,97	33.320,59	9,95%	1,10
ANTICIPOS					
CREDITO TRIBUTARIO	0,00	7442,04	-7.442,04	-100,00%	0,00
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 3X1000	5105,12	4644,34	460,78	9,92%	1,10
ANTICIPO IMPUESTO RETENC. FUENTE	18,98	0,15	18,83	12553,33%	126,53
ANTICIPO IR PROXIMO AÑO	7863,67	0,00	7.863,67		
ANTICIPO PROVEEDORES	2009	1300	709,00	54,54%	1,55
ANTICIPIS A EMPLEADORES Y TRABAJ.	254,65	40,45	214,20	529,54%	6,30
TOTAL ANTICIPOS	15251,42	13426,98	1.824,44	13,59%	1,14
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	383511,98	348366,95	35.145,03	10,09%	1,10
TOTAL ACTIVOS	470002,78	406298,27	63.704,51	15,68%	1,16
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE	135800,2	117240,61	18.559,59	15,83%	1,16
OBLIGACIONES PATRONALES					
IEES PERSONAL 9.35% POR PAGAR	510,08	0,00	510,08		
IEES PATRONAL 12.15% POR PAGAR	519,42	0,00	519,42		
IESS POR PAGAR	0,00	658,24	-658,24	-100,00%	0,00
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	1029,5	658,24	371,26	56,40%	1,56
OBLIGACIONES IR POR PAGAR					
IVA RETENIDO POR PAGAR	813,02	1064,22	-251,20	-23,60%	0,76
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	551,32	540,89	10,43	1,93%	1,02
IMPUESTO CAUSADO 104 POR PAGAR	3879,89	0,00	3.879,89		
TOTAL OBLIGACIONES IR POR PAGAR	5244,23	1605,11	3.639,12	226,72%	3,27
CUENTAS POR PAGAR					
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	34449,5	13368,29	21.081,21	157,70%	2,58
CTAS. POR PAGAR	95076,97	101608,97	-6.532,00	-6,43%	0,94

TOTAL CUENTAS POR PAGAR	129526,47	114977,26	14.549,21	12,65%	1,13
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	135800,2	117240,61	18.559,59	15,83%	1,16
PASIVOS NO CORRIENTES	270765,61	249086,46	21.679,15	8,70%	1,09
PRESTAMOS BANC. POR PAGAR	214118,77	249086,46	-34.967,69	-14,04%	0,86
PRESTAMO TANQUERO POR PAGAR	56646,84	0,00	56.646,84		
TOTAL, PREST. BANCARIOS POR PAGAR	270765,61	249086,46	21.679,15	8,70%	1,09
OTROS PASIVOS					
TOTAL OTROS PASIVOS	6,19	0,00	6,19		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	270771,8	249086,46	21.685,34	8,71%	1,09
TOTAL PASIVOS	406572	366327,07	40.244,93	10,99%	1,11
PATRIMONIO					
CAPITAL					
SUPERAVIT-RESERVAS FUTURAS	13599,52	13599,52	0,00	0,00%	1,00
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR	20616,17	9055,68	11.560,49	127,66%	2,28
TOTAL CAPITAL	34215,69	22655,2	11.560,49	51,03%	1,51
EXEDENTES DEL EJERCICIO	29215,09	17316,00	11.899,09	68,72%	1,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	470002,78	406298,27	63.704,51	15,68%	1,16

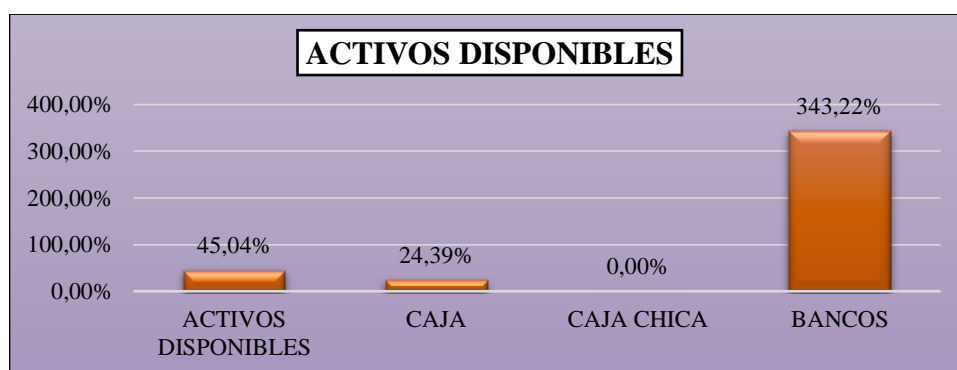
Fuente: Balances de la Estación de Servicios “Juanita de Castro” de la Ciudad de Tena (Ver anexo 3,4)
Elaborado por: Guzmán M.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO” AÑO 2014 – 2015

Al desarrollar el análisis horizontal a la estación de servicios Juanita de Castro hemos obtenido los siguientes resultados.

ACTIVOS

Ilustración 19: Análisis Horizontal Activo disponible



Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

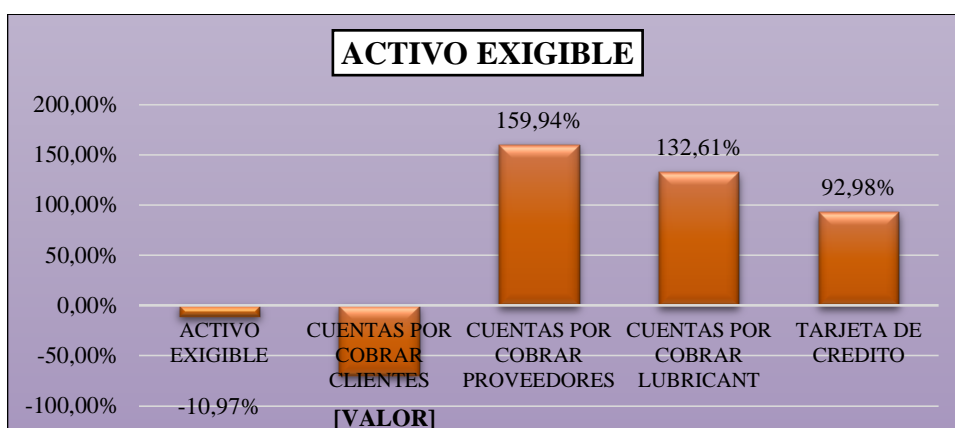
ANÁLISIS

De acuerdo al Análisis se puede identificar que la capacidad financiera de la estación de servicios es muy significativa, puesto que los activos disponibles presentan un crecimiento de 45.04% y una razón de 1.45 veces más que el año anterior en comparación del año 2014 con el año 2015, este aumento se debe especialmente al incremento de bancos; significa que la empresa va progresando.

La cuenta caja presenta un incremento de 24,39% y valor de \$ 3.414,76 debido a las recaudaciones realizadas en efectivo y son depositadas en el banco.

La cuenta caja chica en los dos periodos se ha mantenido no tuvo crecimiento ni disminución y la cuenta bancos se incrementó en un 343,22%.

Ilustración 20: Análisis de los activos exigibles



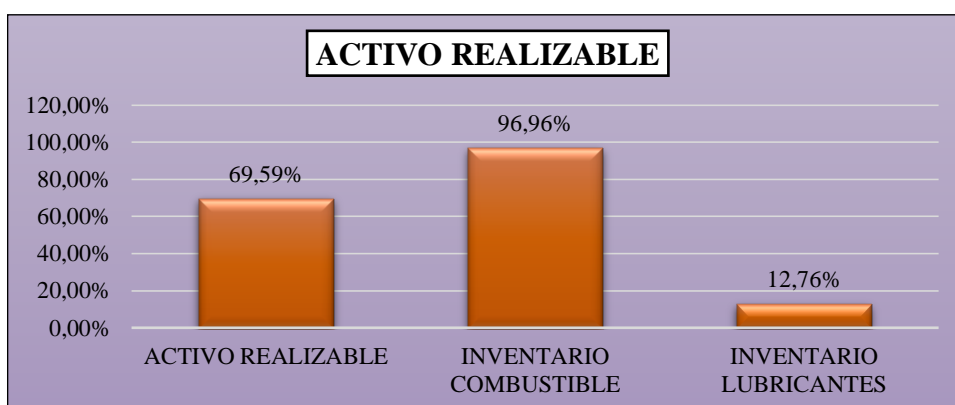
Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS: En los rubros activos exigibles la entidad tuvo una disminución de 10,97% y una razón de 0,89 menos que el año anterior, esto significa que la entidad ha tenido una buena rotación en la recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes y quiere decir que la entidad está utilizando sus estrategias de cobro.

Mientras que en la cuenta por cobrar a los proveedores se incrementaron en 159,94% y una razón de 2,60 veces más que el año anterior. De igual manera cuentas por cobrar lubricante se incrementó en 132,61% y una razón de 2,33 veces más que el año anterior y la tarjeta de crédito también se incrementó en 92,98%.

Ilustración 21: Análisis del activo realizable



Fuente: Tabla 14

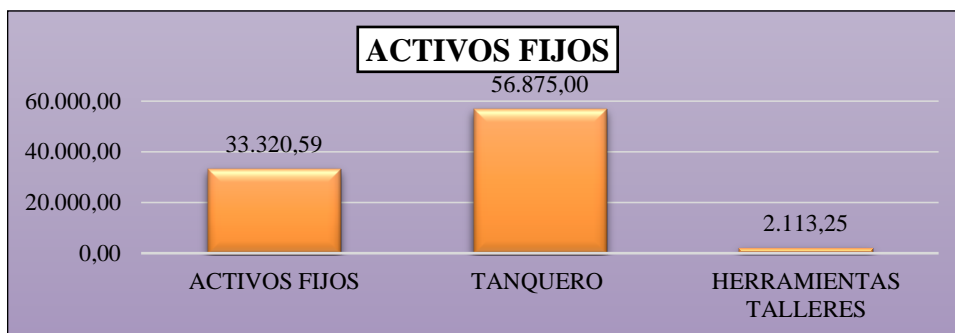
Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Los activos realizables para el año 2015 se incrementó en 69,59% y una razón de 1,70 veces más que el año anterior, esto debido al incremento en los inventarios de los

combustibles y lubricantes y también se incrementó porque para el año 2015 hubo una cuenta nueva que es el inventario de talleres con un valor de \$ 10.367,87. Significa que la empresa tiene suficientes productos necesarios para la venta.

Ilustración 22: Análisis de activos fijos



Fuente: Tabla 14

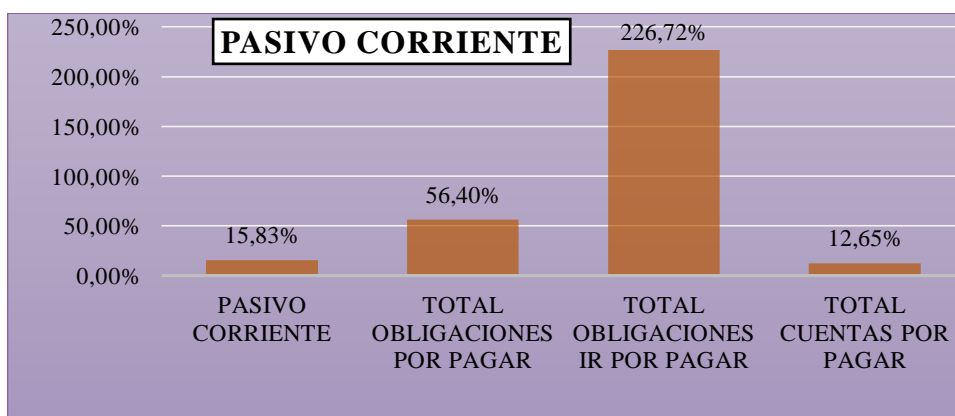
Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

En el año 2015 los activos fijos tuvieron un incremento de 9,95% que equivale al USD 33.320,59, con una razón de 1,10 veces más que el año anterior. Este incremento es debido a que la entidad adquirió bienes como un tanquero y las herramientas de talleres para el año siguiente.

PASIVOS

Ilustración 23: Análisis del pasivo corriente



Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

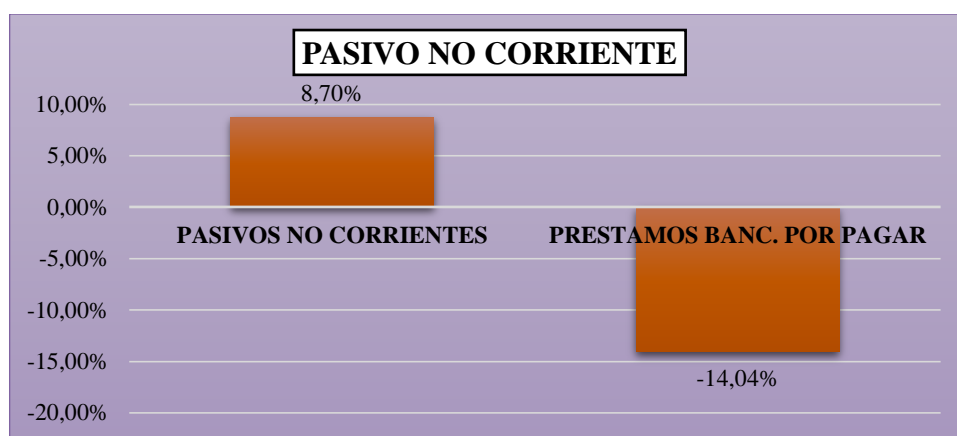
En el gráfico se puede observar para el año 2015 los pasivos corrientes se incrementaron en un 15,83% y una razón de 1,16 veces más que el año anterior debido a que la

empresa mantiene obligaciones financieras con otras entidades y también por los impuestos que tiene que pagar.

Las obligaciones por pagar se incrementaron en 56,40% para el año 2015 dentro de esta cuenta están las obligaciones patronales, como los aportes al IESS de la afiliación de los empleados es decir que se incrementó los empleados.

También los impuestos a la renta por pagar se incrementaron en 226,72% y una razón de 3,27 veces más que el año 2014, esto debido a las retenciones en la fuente que han sido retenidos.

Ilustración 24: Análisis de los pasivos no corrientes



Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

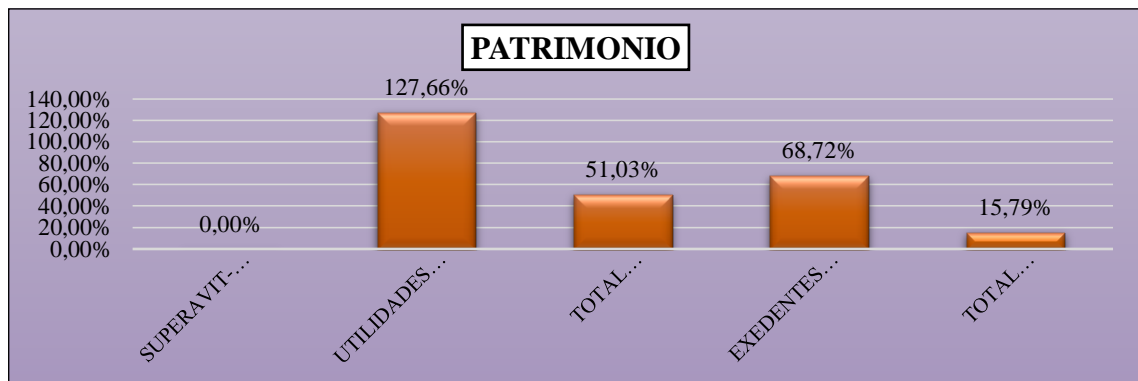
ANÁLISIS

Para el año 2015 los pasivos no corrientes se incrementaron en 8,70% en valores al USD 21.679,15; con una razón de 1,09 veces más que el año 2014, este incremento es debido a las obligaciones que tiene la empresa con otras entidades financieras.

Los préstamos bancarios por pagar se disminuyeron en 14,04% y una razón de 0,86 veces que el año anterior, esto significa que la empresa ha cancelado las cuotas de su crédito.

Mientras que para el año 2015 accedió a un nuevo crédito de la cuenta préstamo tanquero por pagar con un valor de USD 56.646,84: es decir que la entidad tiene más obligaciones financieras a largo plazo.

Ilustración 25: Análisis al Patrimonio



Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

La entidad presenta un crecimiento sostenible de su patrimonio, con una tasa de crecimiento del 51,03% reflejando un patrimonio total de \$ 11.560,49. Dicho incremento fue producto del aumento de utilidades del ejercicio anterior y excedentes del ejercicio anterior, así como las reservas se han mantenido con el mismo valor de 13599,52 del año 2014, fortaleciendo la estructura patrimonial de la institución.

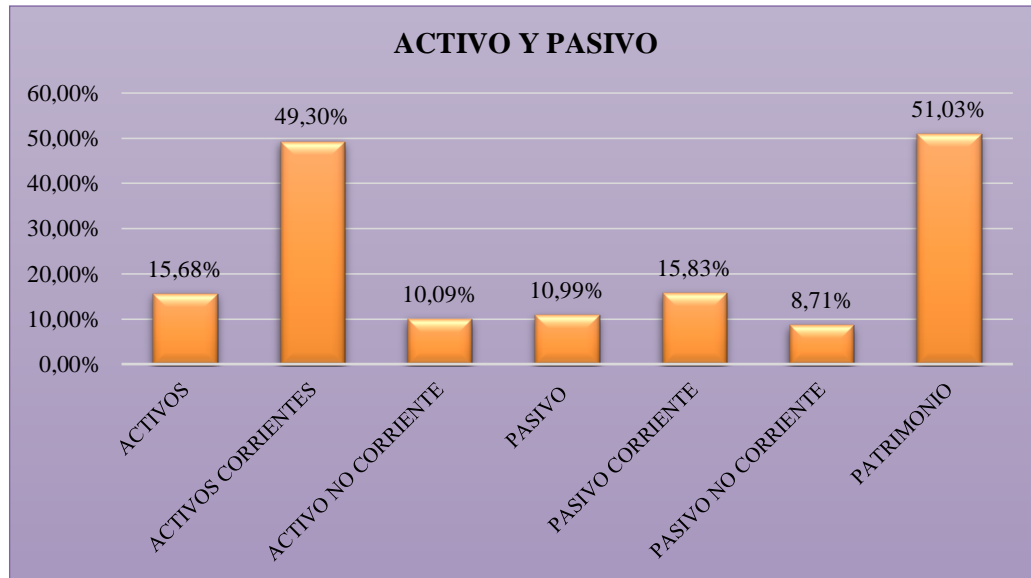
Tabla 12: Estructura Financiera

Cuenta	AÑO 2015	RAZÓN
ACTIVOS	15,68%	1,16
ACTIVOS CORRIENTES	49,30%	1,49
ACTIVO NO CORRIENTE	10,09%	1,10
PASIVO	10,99%	1,11
PASIVO CORRIENTE	15,83%	1,16
PASIVO NO CORRIENTE	8,71%	1,09
PATRIMONIO	51,03%	1,51

Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Guzmán M.

Ilustración 26: Análisis Horizontal de la Estructura Financiera



Fuente: Tabla 15

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

Para el año 2015 los activos se incrementaron en 15,68% y una razón de 1,16 veces que el año anterior, dentro de este rubro el que más ha incrementado son los activos corrientes con un 49,30%, es decir que la entidad tiene suficientes productos para abastecer la venta y satisfacer la necesidad de sus clientes.

Los pasivos se incrementaron en 10,99% y una razón de 1,11 veces que el año anterior y el grupo que más ha incrementado es el pasivo corriente con 15,83% es decir que la empresa tiene más obligaciones financieras a corto plazo y el pasivo no corriente se incrementó en 8,71% son obligaciones a largo plazo.

El patrimonio se incrementó en 51,03% y una razón de 1,51%, con un valor de \$11.560,49 significa que este es el valor neto con lo que cuenta la estación de servicios.

Tabla 13: Análisis Horizontal al Estado de Resultado 2014 – 2015

ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO” ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADO 2014 – 2015 EN USD					
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZON
INGRESOS					
VENTAS					
VENTAS COMBUSTIBLES	1890718,75	1711860,43	178.858,32	10,45%	1,10
VENTAS COMBUSTIBLE CON IVA 0%	1689,34	0,00	1.689,34	100,00%	
VENTAS LUBRICANTES	133419,6	94152,3	39.267,30	41,71%	1,42
SERVICIO TRANSPORTE	1630,5	0,00	1.630,50	100,00%	
VENTA DE TALLERES	10848,26	0,00	10.848,26	100,00%	
TOTAL VENTAS	2038306,45	1806012,73	232.293,72	12,86%	1,13
INGRESOS NO OPERACIONALES					
INTERESES GANADOS	62,78	0,00	62,78		
SERVICIOS PRESTADOS TARJETAS C	105,99	11,99	94,00	783,99%	8,84
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	168,77	11,99	156,78	1307,59%	14,08
OTROS INGRESOS					
OTROS INGRESOS	150,72	854,7	-703,98	-82,37%	0,18
TOTAL OTROS INGRESOS	150,72	854,7	-703,98	-82,37%	0,18
TOTAL INGRESOS	2038625,94	1806879,42	231.746,52	12,83%	1,13
GASTOS					
GASTOS DE ADMINISTRACION					
REMUNERACIONES					
SUELDO Y SALARIOS	37702,75	30634,9	7.067,85	23,07%	1,23
HORAS SUPLEMENTARIAS	2536,48	2242,77	293,71	13,10%	1,13
TOTAL REMUNERACIONES	40239,23	32877,67	7.361,56	22,39%	1,22
BENEFICIOS SOCIALES					
APORTE IESS PATRONAL	3952,37	2602,79	1.349,58	51,85%	1,52
FONDO DE RESERVA	2094,76	274,78	1.819,98	662,34%	7,62
DECIMO TERCER SUELDO	2633,41	1404,77	1.228,64	87,46%	1,87
DECIMO CUARTO SUELDO	1120,02	828,68	291,34	35,16%	1,35
VACACIONES	617,44	400,16	217,28	54,30%	1,54
BONO ALIMENTACION	2632,79	1176,04	1.456,75	123,87%	2,24
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	13050,79	6687,22	6.363,57	95,16%	1,95
HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36	2583	-1.299,64	-50,32%	0,50
TOTAL HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36	2583	-1.299,64	-50,32%	0,50
SEGUROS Y REASEGUROS					
SEGURO SOAT VEHICULO	230,25	0,00	230,25		

POLIZA SEGURO TANQUERO	290,11	0,00	290,11		
TOTAL DE SEGUROS Y REASEGUROS	520,36	0,00	520,36		
SERVICIOS BÁSICOS					
SERVICIOS AGUA POTABLE	5766,02	2150,28	3.615,74	168,15%	2,68
SERVICIOS LUZ ELECTRICA	5105,51	4853,2	252,31	5,20%	1,05
SERVICIO TELEFONICO	566,6	501,89	64,71	12,89%	1,13
TOTAL SERVICIOS BASICOS	11438,13	7505,37	3.932,76	52,40%	1,52
SUMINISTROS Y MATERIALES					
IMPRESA Y REPRODUCCION	5439,44	638	4.801,44	752,58%	8,53
UTILES DE OFICINA	4666,54	2595,09	2.071,45	79,82%	1,80
MATERIALES DE ASEO	1216,63	2249,79	-1.033,16	-45,92%	0,54
PRESENT. FORMULARIO SRI	3,59	10,65	-7,06	-66,29%	0,34
MATERIALES Y TALLERES	2552,39	6,23	2.546,16	40869,34%	409,69
TOTAL SUMINISTROS Y MATERIALES	13878,59	5499,76	8.378,83	152,35%	2,52
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES					
PATENTE MUNICIPAL	1286,35	1216,4	69,95	5,75%	1,06
ANUAL IDROCARBUROS	2100	1500	600,00	40,00%	1,40
MEDIO AMBIENTE	827,6	578,05	249,55	43,17%	1,43
PREDIO URBANO	71,35	72,64	-1,29	-1,78%	0,98
TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4285,3	3367,09	918,21	27,27%	1,27
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES					
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	6000	78,94	5.921,06	7500,71%	76,01
EVAPORIZACION CONBUSTIBLES	5176,56	5007,98	168,58	3,37%	1,03
TOTAL CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	11176,56	5086,92	6.089,64	119,71%	2,20
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES					
MANTENIMIENTO EDIFICIO	4143,71	1147,86	2.995,85	260,99%	3,61
MANTENIMIENTO DISPENSADORES	701,07	2096,12	-1.395,05	-66,55%	0,33
MANTENIMIENTO GENERADOR	45,34	588,22	-542,88	-92,29%	0,08
MANTENIMIENTO BOMBAS	35	2600	-2.565,00	-98,65%	0,01
MANTENIMIENTO FILTROS	436,89	508,62	-71,73	-14,10%	0,86
MANT. Y RECARGA EXTINTORES	1774,27	70	1.704,27	2434,67%	25,35
MANT. EQUIPO DE COMPUTACION	171,48	58	113,48	195,66%	2,96
MANT. TANQUES ESTACIONARIOS	706,4	948,42	-242,02	-25,52%	0,74
MANTENIMIENTO VEHICULO	1006,31	0,00	1.006,31		
MANTENIMIENTO TANQUERO	3082,78	0,00	3.082,78		
TOTAL DE MANTENIMIENTO Y REPARAC.	12103,25	8017,24	4.086,01	50,97%	1,51
GASTOS GENERALES					
UNIFORMES	2078,69	2232	-153,31	-6,87%	0,93
PINTURA	143,01	75,1	67,91	90,43%	1,90
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	4549,86	4379,09	170,77	3,90%	1,04
MANO DE OBRA	310	279,5	30,50	10,91%	1,11
MATRICULA DE VEHICULOS	335,61	0,00	335,61		
PERDIDA DE LIQUIDACIÓN ACTIVOS	101,07	5616,27	-5.515,20	-98,20%	0,02
TOTAL GASTOS GENERALES	7518,24	12581,96	-5.063,72	-40,25%	0,60
TRANSPORTE					

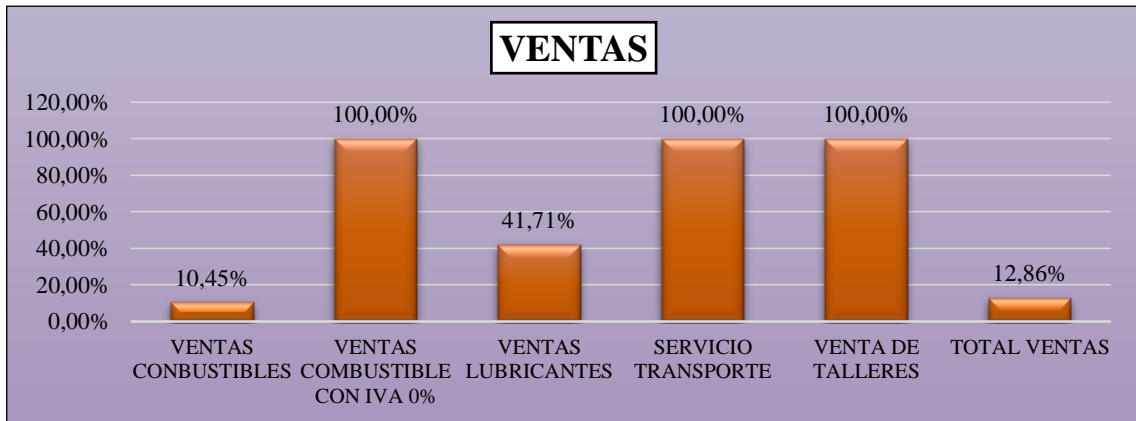
MOVILIZACIONES	439,75	127,97	311,78	243,64%	3,44
FLETES CORREO ENCOMIENDAS	16,25	29	-12,75	-43,97%	0,56
PEAJE	414	0,00	414,00		
TOTAL TRANSPORTE	870	156,97	713,03	454,25%	5,54
GASTO VENTA					
ATENCIÓN AL CLIENTE	234,64	310,6	-75,96	-24,46%	0,76
PUBLICIDAD Y PROGANDA	4142,08	3009,96	1.132,12	37,61%	1,38
TOTAL GASTO VENTA	4376,72	3320,56	1.056,16	31,81%	1,32
DEPRECIACIONES					
DEPRECIACION EDIFICIOS	15050	0,00	15.050,00		
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	495,46	297,04	198,42	66,80%	1,67
DEPRECIACIÓN EQUIPO DE OFICINA	42	98	-56,00	-57,14%	0,43
DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACIÓN	1289,44	1229,09	60,35	4,91%	1,05
DEPRECIACION DISPENSADORES	1300	1300	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACIÓN COMPRESORES	147,69	109	38,69	35,50%	1,35
DEPRECIACION EXTINTORES	60	60	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACIÓN HERRAMIENTAS	10,08	13,58	-3,50	-25,77%	0,74
DEPRECIACION INSTALACION ELECTR.	1225,6	1225,6	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACION TANQUE ESTACIONARIO	3500	3500	0,00	0,00%	1,00
DEPRECIACION TANQUERO	8479,17	0,00	8.479,17		
DEP. HERRAMIENTAS TALLERES	79,49	0,00	79,49		
TOTAL DEPRECIACIONES	31678,93	7832,31	23.846,62	304,46%	4,04
COSTO DE VENTAS					
COSTO DE VENTAS COMBUSTIBLES	1705347,35	1602934,24	102.413,11	6,39%	1,06
COSTO DE VENTAS LUBRICANTES	120395,16	52140,53	68.254,63	130,91%	2,31
COSTO DE VENTA S TALLERES	7878,46	0,00	7.878,46		
TOTAL COSTO DE VENTA	1833620,97	1655074,77	178.546,20	10,79%	1,11
GASTOS NO OPERACIONALES					
GASTOS FINANCIEROS					
INTERES BANCARIOS	20708,49	38372,84	-17.664,35	-46,03%	0,54
INTERESES BANCARIOS TANQUERO	2327,82	0,00	2.327,82		
MANTENIMIENTO Y EMISION CHEQUES	224,35	319,45	-95,10	-29,77%	0,70
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	23260,66	38692,29	-15.431,63	-39,88%	0,60
GASTOS NO DEDUCIBLES					
MULTAS Y OTROS	109,76	280,29	-170,53	-60,84%	0,39
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	109,76	280,29	-170,53	-60,84%	0,39
TOTAL GASTOS	2009410,85	1789563,42	219.847,43	12,28%	1,12
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29215,09	17316,00	11.899,09	68,72%	1,69

Fuente: Estado de Resultado de la Estación de Servicios Juanita de Castro de la Ciudad de Tena. (Ver anexo 5,6)

Elaborado por: Guzmán M.

VENTAS

Ilustración 27: Análisis Horizontal de las ventas



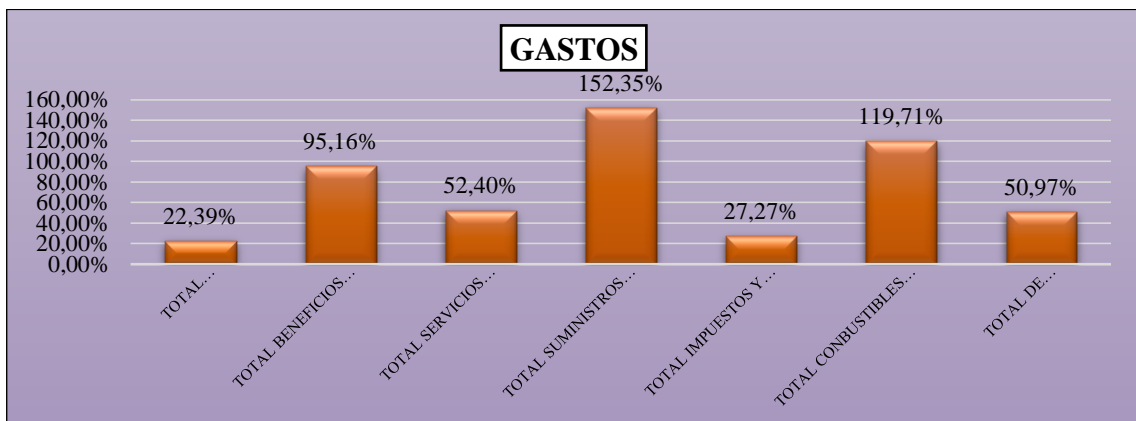
Fuente: Tabla 16

Elaborado por: Guzmán M.

ANÁLISIS

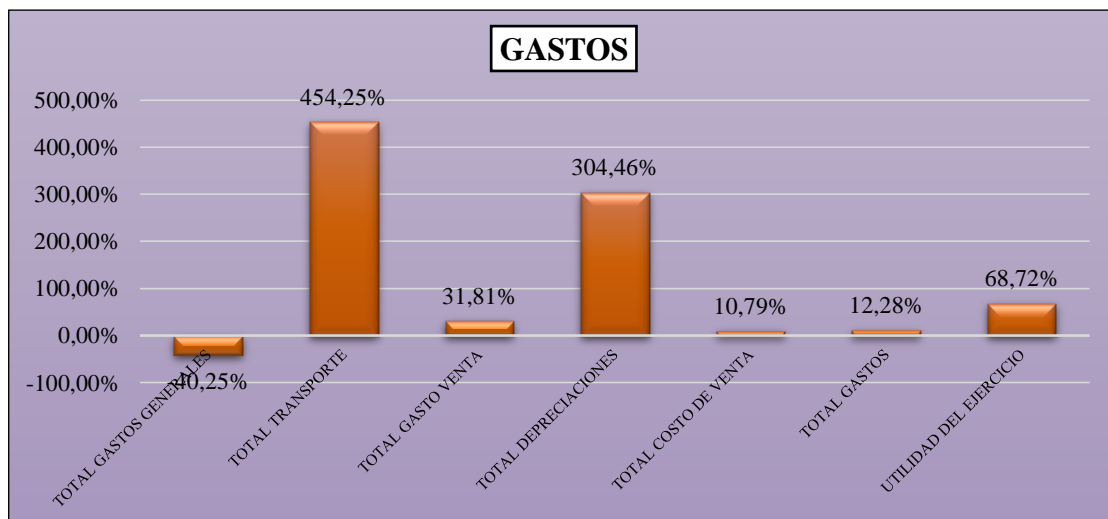
Las ventas para el año 2015 se incrementaron en 12,86% y una razón de 1,13 veces que el año anterior en valores representa \$232.293,72 esto significa que las ventas de los productos se han incrementado y además de eso la empresa oferto nuevos servicios como servicio de lavado y venta de talleres los cuales se ha incrementado en un 100%. Dentro de este grupo la cuenta que más se ha incrementado es la venta de lubricantes con un valor de \$ 39.267,30, es decir que este es el producto más vendido a los clientes.

Ilustración 28: Análisis a los gastos



Fuente: Tabla 16

Elaborado por: Guzmán M.



Fuente: Tabla 16

Elaborado por Guzmán M.

ANÁLISIS

El Total de Gastos en variación al año 2014 con el 2015, los gastos se incrementaron en un porcentaje que corresponde al 12,28%, significa que la estación de servicio tuvo más gastos como en gastos al personal, suministros, gasto de costo de venta y materiales. El mismo que afecta a los ingresos de la entidad.

En el rubro Remuneraciones, la cuenta Sueldos y Salarios posee un aumento de \$7.361,56 con un porcentaje de 22.39% y una razón de 1.22 veces más que el año anterior, esto se debió a que existió un aumento de personal y de sueldos a los empleados que laboran en la estación.

Los Suministros y Materiales tuvo un incremento en el año 2015 de 8.378,83, con un porcentaje de 152.35% y una razón de 2.52 veces más, esto es por la compra de útiles de oficina.

En la cuenta Combustibles y Lubricantes, tuvo un aumento de \$6.089,64 que en porcentaje representa el 119.71% y una razón de 2,20 veces más que el año 2014, esto es debido a la evaporización de combustible que sufre al momento de descargar del transporte en su almacenamiento.

La Utilidad del Ejercicio para el año 2015 tuvo un crecimiento de 68,72% una razón de 1,69 veces más que el año 2014, con un valor de \$ 11.899,09 luego de haber deducido

costos y gastos de la estación de servicios, y los mismos se han canalizados para mejorar la rentabilidad de la entidad.

4.2.1.3 Objetivo # 2 Establecer indicadores financieros para la Estación de Servicios “Juanita de Castro”. Indicadores Financieros

La estación de servicios “Juanita de Castro” ha sufrido diversos cambios en sus razones financieras analizando estos indicadores nos podemos dar cuenta cuales han sido las variaciones en sus coeficientes financieros del año 2014 y 2015.

4.2.1.3.1 Índice de liquidez

Razón Corriente	2014	2015
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{57931,32}{11740,61} = 0,49$	$\frac{86490,80}{135800,20} = 0,64$

Análisis

Indica que la empresa para el año 2014 cuenta con 0,49 centavos para cubrir cada \$1,00 de sus deudas a corto plazo. Con respecto al año 2015 podemos decir que su liquidez aumento que equivale a 0,64 centavos para cubrir su deuda corriente. Esto significa que la estación de servicios no cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo.

Prueba Ácida

Prueba Ácida	2014	2015
$\frac{\text{Activo corriente -Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{25165,08}{117240,61} = 0,21$	$\frac{30919,44}{135800,20} = 0,23$

Análisis

En el año 2014 no alcanza a atender sus obligaciones a corto plazo y tendría que liquidar parte de sus activos no corrientes para poder cumplir, en cambio en el año 2015 este indicador aumento, pero no lo suficiente para poder atender el total de sus obligaciones corrientes. La estación de servicios depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

Capital de Trabajo

Capital de trabajo	2014	2015
Activo Corriente - Pasivo Corriente	57931,32- 17240,61	86490,8 -135800,2
	C.T. = -59309,29	C.T. = -49309,4

Análisis

Podemos observar que no cuenta con capacidad económica para responder obligaciones con terceros. La estación de servicio en los dos periodos cuenta con un capital de trabajo negativo lo cual puede ser consecuencia de la adquisición de nuevos vehículos y el mismo fue financiado, lo que demuestra que los pasivos corrientes van creciendo más rápido que los activos corrientes.

Rotación de Inventarios

Rotación de Inventarios	2015
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$	$\frac{1833621}{44169,30} = 41,51$

Análisis

Los inventarios han rotado 41,51 veces en el periodo, es decir, indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas.

Rotación Activos Totales

Rotación Activos Totales	2014	2015
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1806012,73}{406298,27} = 4,45$	$\frac{2038306,5}{470002,78} = 4,34$

Análisis

Indica que la empresa por cada dólar invertido en activos, la estación de servicios vendió \$4,45 para el año 2014 y 4,34 para el 2015. Es decir que la estación de servicios está colocando entre sus clientes 4, 45 veces el valor de la inversión efectuada en el 2014 y 4,34 veces en el 2015.

4.2.1.3.2 Índice de Apalancamiento

Nivel de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento	2014	2015
$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} * 100\%$	$\frac{366327,07}{406298,27} = 90,16\%$	$\frac{406572}{470002,78} = 80,50\%$

Análisis

Significa que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos el 90,16% en 2014 y 86,50% en 2015, en los dos periodos están financiados por los acreedores; se puede decir que la estación de servicios esta en riesgos por lo que sobrepasa el límite normal de estándar de endeudamiento de una empresa. Cada dólar del activo está financiado el 90,16%, 86,50% por terceras personas y solamente el 9, 94%, 13,50% por los dueños.

Apalancamiento Financiero

Apalancamiento Financiero	2014	2015
$\frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{366327,07}{22655,20} = 16,17\%$	$\frac{406572}{34215,69} = 67,00\%$

Análisis

Significa que, por cada dólar aportada por el dueño, hay % 16,17% en el año 2014 y 67% en el 2015 aportado por los acreedores. Es decir que el patrimonio empresarial está comprometido en 16,17%; 67% por deudas; en el año 2015 la empresa presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores.

Concentración de Endeudamiento

Concentración a corto plazo	2014	2015
$\frac{\text{Pasivos corriente}}{\text{Pasivo Total}} * 100\%$	$\frac{117240,61}{366327,07} = 32,00\%$	$\frac{135800,20}{406572} = 33,40\%$

Análisis

La estación de servicios “Juanita de Castro” tiene 32,00% en el 2014 de sus obligaciones a corto plazo mientras para el año 2015 se incrementó su porcentaje en 33,40% es decir que sus obligaciones con terceras personas se ha incremento, significa que la empresa realizo otros créditos.

Concentración a Largo Plazo

Concentración a largo plazo	2014	2015
$\frac{\text{Pasivos no corriente}}{\text{Pasivo Total}} * 100\%$	$\frac{249086,46}{366327,07} = 68,00\%$	$\frac{270771,80}{406572} = 66,60\%$

Análisis

Para el año 2014 las deudas a largo plazo representan 68,00% y para 2015 66,60%, significa que la empresa tiene más obligaciones financieras a largo plazo que a corto plazo lo cual no es riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social pues como sus obligaciones la mayoría son a largo plazo no podría ocasionarles problemas financieros.

4.2.1.3.3 Índice de Productividad

Margen Bruto de Utilidad sobre Ventas

Margen Bruto de utilidades sobre Ventas	2014	2015
$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} * 100\%$	$\frac{150937,96}{1806012,73} = 8,36\%$	$\frac{204685,48}{2038306,5} = 10,04\%$

Análisis

De lo anterior podemos decir que para el año 2014 y 2015, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fue del 8,36% y 10,04% respectivamente, por lo cual observamos que existe un incremento de 2,32% para este periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa. Cuando más grande sea el margen bruto de utilidad será mejor.

4.2.1.3.4 Índice de Rentabilidad

Retorno sobre Patrimonio

Retorno sobre Patrimonio (ROE)	2014	2015
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100\%$	$\frac{17316}{22655,20} = 76,43\%$	$\frac{29215,09}{34215,69} = 85,39\%$

Análisis

Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para el año 2014 y 2015 fue del 76,43% y 85,39% respectivamente; es decir que hubo un aumento en la rentabilidad de la inversión del propietario del 8,96%, esto probablemente originado por el incremento de las valorizaciones de la empresa.

Retorno sobre ventas

Retorno sobre Ventas (ROS)	2014	2015
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100\%$	$\frac{17316}{1806012,73} = 0,96\%$	$\frac{29215,09}{2038306,50} = 1,43\%$

Análisis

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2014 y 2015 generaron el 0,96% y el 1,43% de utilidad, también podemos ver que existe un aumento para el año 2015 de 0,47% en la utilidad. Adicionalmente decimos que, a pesar del aumento en los costos de ventas y gastos, las ventas crecieron en un porcentaje menor.

Retorno sobre activos

Retorno sobre Activos (ROA)	2014	2015
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100\%$	$\frac{17316}{406298,27} = 4,26\%$	$\frac{29215,09}{470002,78} = 6,22\%$

Análisis

Quiere decir que por cada dólar invertido en los activos para el año 2014 y 2015 generaron 4,26% y 6,22% respectivamente, para el año 2015 tuvo un aumento de 2,24% el mismo que produjo un rendimiento sobre la inversión

Retorno sobre Inversión

Retorno sobre Inversión (ROI)	2014	2015
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Costo de Ventas}} * 100\%$	$\frac{151804,65}{165507,47} = -9,17\%$	$\frac{205004,97}{1833620,97} = 11,18\%$

Análisis

Para el año 2015 el ROI fue de -9,17%; mientras para el año 2015 se incrementó representando un 11, 18%. Es decir por cada 100 dólares que invierte la empresa,

obtiene un retorno de la inversión de 111,8; para el año 2015 en el año 2014 la empresa tuvo un negativo de 91,7 es decir que la empresa no recupero su inversión.

Sistema DUPONT

	2014		2015	
Utilidad Neta	17316,00	0,01	29215,09	0,01
Ventas	1.806.012,73		2038306,5	
Ventas	1806012,73	4,45	2038306,5	4,34
Activo Total	406.298,27		470002,78	
Activos	406298,27	17,93	470002,78	13,74
Patrimonio	22655,20		34215,69	
DUPONT 2014 = 0,01 * 4,45 * 17,93 = 76,43%				
DUPONT 2015 = 0,01 * 4,34 * 13,74 = 85,39%				

Análisis

Según la información financiera, los resultados del índice DUPONT nos da una rentabilidad del 76,43% en el año 2014, y para al año 2015 su resultado fue de 85,39% de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos, y en el apalancamiento financiero tal como se puede observar en el cálculo de la tabla anterior del segundo y tercer factor de la formula DUPONT, y con un rendimiento bajo de margen de utilidad sobre ventas en los dos periodos.

Tabla 14: Cuadro comparativo de los indicadores financieros

AREA	INDICADOR RES	DESCRIPCIÓN	AÑO	
			2014	2015
INDICE DE LIQUIDEZ	RC	Activo corriente/Pasivo corriente	0,49	0,64
	PA	Activo corriente-inventarios/pasivo corriente	0,21	0,23
	CT	Activo corriente- Pasivo corriente	-59309,29	-49309,40
	RI	Costo de ventas /Promedio inventarios		41,51
	RAT	Ventas / Activos totales	4,45	4,34

INDICE DE APALANCAMIENTO	NE	Total pasivo/activo total	90,16%	86,50%
	AF	Total pasivo/total patrimonio	16,17%	67,00%
	E.C/P	Pasivo corriente/total pasivo	32,00%	33,40%
	E.L/P	Pasivo no corriente/total pasivo	68,00%	66,60%
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	MBU	Utilidad bruta en ventas/ventas netas	8,36%	10,04%
INDICE DE RENTABILIDAD	ROE	Utilidad neta /patrimonio	76,43%	85,39%
	ROS	Utilidad neta /ventas	0,96%	1,43%
	ROA	Utilidad neta /total activo	4,26%	6,22%
SISTEMA DUPONT	Utilidad neta /ventas		0,01	0,01
	Ventas / Activo total		4,45	4,34
	Activos/ Patrimonio		17,93	13,74
	DUPONT 2014		76,43%	
	DUPONT 2015		85,39%	

Fuente: Balance General y Estado de Resultado 2014-2015 de la Estación de Servicios Juanita de Castro de la ciudad de Tena. (Ver anexo 3, 4, 5,6)

Elaborado por: Guzmán M.

En la tabla que se muestra se puede evidenciar que, al contar con una Retrospectiva Financiera, se logrará una visión clara con respecto a los objetivos de la Estación de Servicios y así poder tomar decisiones financieras eficientes y eficaces las cuales nos ayudaran a disminuir el riesgo que la empresa tiene o puede tener tanto a corto como a largo plazo, de esta manera se podrá tomar decisiones pertinentes y oportunas.

4.2.1.4 Objetivo # 3 plantear estrategias en la estación de servicios “Juanita de Castro” para la toma de decisiones financieras.

Una vez elaborada la tabla de los indicadores financieros, en base a la información financiera de la estación de servicios “Juanita de Castro” se puede identificar las áreas que presentan riesgos y tomar decisiones correctivas de mejora.

En base a los indicadores aplicados se redactan las siguientes estrategias:

Identificación del Problema	Actividad	Estrategias
Bajo nivel del activo corriente, pues no alcanza a cubrir al pasivo	Establecer estrategias de cobro a los clientes, proveedores para así	Crear un método de pagos basado en recompensas y castigos para motivar a los

corriente.	incrementar los activos corrientes ya que esta cuenta es la afecta. Incrementar el activo corriente para poder cubrir cada \$1,00 de sus deudas a corto plazo.	clientes a que paguen a tiempo.
Bajo nivel de los activos corrientes menos los inventarios no alcanzan a atender sus obligaciones a corto plazo	Incrementar la venta de sus inventarios en un 15% para poder atender sus obligaciones corrientes ya que la estación de servicios depende directamente de la venta de sus inventarios para poder cubrir cada \$1 de sus deudas.	Realizar un programa de mercadeo eficaz ofreciendo nuevas promociones de servicios para captar más clientes así de esta manera incrementar el nivel de ventas puede ser un servicio adicional como de lavado de Vehículo por la adquisición del servicio.
Capital de trabajo negativo en los periodos	Reducir el nivel de endeudamiento	Administrar de una manera eficaz y eficiente los activos pasivos y patrimonio para promover un adecuado porcentaje de solvencia liquidez y patrimonio y así tener una estructura financiera económica sólida.
Alto porcentaje de apalancamiento financiero tanto a corto plazo y largo	Ofertar parte de los bienes que la entidad posee. De esta manera minimizar el	Cancelar las deudas a corto plazo porque estas son las que generan más

plazo	alto porcentaje del endeudamiento que tiene la entidad.	intereses.
Baja rentabilidad sobre las ventas	Para que la empresa incremente la utilidad neta, debe colocar del total de los ingresos en inversiones a corto plazo para que de esta forma aumente su utilidad.	Se debe colocar el 1% de la utilidad neta en depósitos pólizas en instituciones financieras de esta manera incrementar la utilidad de la entidad de una manera más rápida
Los costos de Venta de la empresa representan un alto porcentaje	<p>Solicitar los convenios con los proveedores respecto de descuentos y promociones por volumen de compras o por pronto pago.</p> <p>Buscar un cambio de proveedor temporal que ofrezca el producto a menor costo, pero con características similares al que adquiere en la actualidad.</p>	<p>Para mantener o reducir los costos con relación a las ventas, se debe analizar los costos directos e indirectos, la calidad de producto, a los proveedores, los descuentos otorgados por la empresa y buscar las oportunidades que se presentan en el mercado para obtener descuentos o precios mejores.</p> <p>La empresa debe realizar convenios con los proveedores actuales como los descuentos por pronto pago con el fin de reducir los costos.</p> <p>Las compras deben efectuarse en montos que</p>

		le permita a la empresa obtener descuentos de manera que se pueda mantener un margen mínimo de utilidad bruta sobre ventas.
--	--	---

Elaborado por: Guzmán M.

4.2.2 Decisiones

INDICADORES	DESCRIPCIÓN	AÑO	
		2014	2015
RC	Activo corriente/Pasivo corriente	0,49	0,64
PA	Activo corriente-inventarios/pasivo corriente	0,21	0,23
CT	Activo corriente- Pasivo corriente	-59309,29	-49309,40
NE	Total pasivo/activo total	90,16%	86,50%
AF	Total pasivo/total patrimonio	16,17%	67,00%
ROS	Utilidad neta /ventas	0,96%	1,43%

a.- Toma de Decisión Razón corriente

Siendo el activo corriente menor que el pasivo corriente, parte del activo no corriente se financia con pasivo corriente, esta situación implica un capital de trabajo negativo, para superar esta situación la empresa puede llevar a cabo una ampliación de capital o vender parte de su activo no corriente.

b.- Toma de Decisión Prueba ácida

Para tener una capacidad inmediata de pago en las obligaciones financieras a corto plazo; la decisión es que la empresa debe minimizar las cuentas por cobrar ya que estas son las que afectan de una manera negativa a la empresa, para ello los trabajadores deben ser firmes y directos dando a entender a los clientes que no hay prorrogas y que los pagos están sujetas a fechas puntuales. No se puede ceder con los clientes porque se acostumbran con mucha facilidad a pagar con retraso y es muy difícil lograr que nuevamente sean cumplidos. Vencidos los plazos de cancelación de las cuotas del cliente la empresa deberá establecer tasas de interés de acuerdo al monto del crédito y al periodo transcurrido.

c.- Toma de Decisión Capital de trabajo

Los inventarios representan la mayor inversión en las empresas comercializadoras ya que esta representa la parte fundamental del giro del negocio, por esto es indispensable prestarle principal cuidado a su manejo, ya que la rotación de esto depende la liquidez de la empresa, los mismos que son el recurso financiero básico para el capital de

trabajo. Para mejorar el capital de trabajo la decisión es vender una parte de los inventarios ya que la empresa dispone de suficiente materia prima para ello la empresa debe crear una estrategia de venta por ejemplo por cambio de aceite un lavado de vehículo gratis, esta decisión le permitirá a la empresa a incrementar las ventas, y a la vez se incrementa en la cuenta caja, y como resultado se incrementa la cuenta activo corriente de esta manera se mejorara el resultado negativo que posee la empresa. También el incremento de las ventas la empresa puede invertir en Pólizas a corto plazo para que de esta manera genera de una manera rápida el incremento en los activos corrientes.

d.- Toma de Decisión de Nivel de endeudamiento

Se considera manejable un endeudamiento del 60%, es decir que de cada 100% que la empresa tiene en sus activos, podrá endeudarse en \$60. Un endeudamiento menor muestra que la empresa está en capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor muestra que la empresa puede tener dificultad para contraer más obligaciones.

En este caso la Estación de Servicios está endeudado con un porcentaje entre 80% y 90%. Permitiéndole la disposición de no contraer más obligaciones financieras.

Para ello la decisión es ya no contraer más obligaciones financieras; para minimizar el alto porcentaje de las deudas la empresa debe cancelar un 10% de sus obligaciones financieras a corto plazo porque estas deudas son las que generan mayores intereses; para ello se debe realizar mediante el incremento en las ventas, dando un mejor servicio a los clientes.

e.- Toma de Decisión de Utilidades

Para tener una buena utilidad la empresa debe administrar de manera eficiente los costos y gastos que incurre en la empresa.

Para ello la decisión es minimizar el gasto financiero, es decir la empresa debe vender parte de los bienes que posee en este caso el Vehículo tanquero ya que la empresa ha realizado un préstamo para la compra del mismo. Esto es lo que genera gastos en la

depreciación y mantenimiento. Con esta venta cancelar las obligaciones financieras y minimizar los gastos.

También otra de las decisiones es minimizar los costos de ventas es decir identificar en el inventario cuales son los productos de lenta rotación para adquirirlos cuando sea necesario, mientras que los productos de alta rotación tenerlos en existencias.

CONCLUSIONES

- Los resultados del diagnóstico sustentan que la liquidez con la que cuenta la estación de Servicios “Juanita de Castro” es reducida, debido a que los pasivos tienen mayor participación que los activos corrientes, sin embargo, sus inventarios han rotado 41,51 veces en el 2015, esto indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar.
- Una vez establecidos los indicadores financieros para la Estación de Servicios “Juanita de Castro”, mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, obtuvimos 5 indicadores de Liquidez, 4 de Apalancamiento, 1 de Actividad y 4 de Rentabilidad, las cuales son herramienta necesaria para la toma de decisiones lo que le va permitir ser más competitivas.
- Las Estrategias planteadas en base a la retrospectiva financiera realizada en la Estación de Servicios “Juanita de Castro en los años 2014-2015 permiten tomar decisiones acertadas garantizando minimizar los costos y maximizar las utilidades.

RECOMENDACIONES

- La Estación de Servicios “Juanita de Castro” deberá fortalecer su liquidez mediante un mayor control sobre la deuda de corto plazo.
- Aplicar indicadores financieros, de tal manera que este no solo sea visto como un instrumento, sino más bien sean útiles para la toma de decisiones, y a la vez ayudan alcanzar los resultados deseados.
- El diagnóstico financiero se debe realizar cada año con el cierre de los balances, mediante la cual se puede conocer el estado actual y real de la empresa, de esta manera contarán con un análisis financiero eficiente que les permitirá tomar mejores decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

- Amaya, J. (2014). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Avila, H. (2006). *Introducción a la metodología de la Investigación*. México: PEARSON Educación.
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Prentice Hall.
- Bernstein, L. (1995). *Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación*. México: McGraw-Hill.
- Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid: Prentice Hall.
- Bravo, M., Lambretón, V., & Márquez, H. (2007). *Introducción a las Finanzas*. México: PEARSON Educación.
- Burgos, B. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Obtenido de http://www.academia.edu/ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_ESTADOS_FINANCIEROS_CONTENIDO
- Carvalho, J. (2010). *Estados Financieros Preparación y Presentación*. Bogotá D.C.: Ecoe Ediciones.
- Celis Maya, J. (30 de 01 de 2017). *Retrospectiva*. Obtenido de <http://www.sebascelis.com/de-la-perspectiva-retrospectiva-introspectiva-y-prospectiva/>
- Gil, A. (25 de 02 de 2004). *Introducción al Análisis Financiero*. Obtenido de <https://www.editorial-club-universitario.es/pdf/342.pdf>
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Prentice-Hall.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera (5ta Ed.)*. México D.F.: McGraw-Hill Latinoamericana.
- Hernandez, R. (2010). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: McGraw-Hill.
- Ochoa, G. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México : Prentice Hall.
- Ortega, A. (2002). *Introducción a las Finanzas*. México: McGraw Hill.
- Ortiz, H. (1998). *Análisis Financiero Aplicado*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

- Prieto, C. (2001). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: RED TERCER MILENIO S.C.
- Rodriguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un Enfoque en la Toma de Decisiones*. México D.F.: The McGraw-Hill.
- Sampiere, R., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: Mc Graw Hill Education.
- Suarez, J. (2009). *Introducción a los Estados Financieros*. Madrid: Prentice Hall.
- Vermorel, J. (7 de 08 de 2013). *Análisis Retrospectivo Backtesting*. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:3zKFXwlhyxQJ:https://www.lokad.com/es/definicion-analisis-retrospectivo+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario de las Encuestas



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA



Esta encuesta tienen como fin recolectar información para el desarrollo del trabajo de tesis denominado **RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.**

1. ¿Se realiza estudios periódicos de análisis e interpretación de la información financiera?

Si

No

2. ¿Considera usted que la información financiera pasada, le ayudara en la toma de decisiones?

Si

No

Porque.....

3. ¿Tiene conocimiento de que es una Retrospectiva Financiera?

Si

No

4. ¿En la Estación de Servicios existe Retrospectiva Financiera?

Si

No

5. ¿Considera usted que una Retrospectiva proporcionara información oportuna y eficiente?

Si ☐

No ☐

Porque.....

6. ¿Cree usted qué mediante la aplicación de una Retrospectiva Financiera se puede conocer la realidad en la que se encuentra la Estación de Servicios y tomar decisiones financieras correctas para el éxito de la misma?

Si ☐

No ☐

Anexo 2: Entrevista al Jefe de Agencia de la COAC Mushuc Runa



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA



Guía de Entrevista a realizar al Jefe de Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la Agencia Riobamba

Esta entrevista tienen como finalidad recopilar información para el desarrollo del trabajo de tesis denominado **RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "JUANITA DE CASTRO, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.**

1. Considera usted que es importante realizar una Retrospectiva Financiera?

Si es muy importante porque es un componente indispensable en la mayor parte de las decisiones sobre préstamos, inversión y otros cuestionados próximos facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que están interesados en la situación económica y financiera de la cooperativa.

2. ¿Cuáles son los beneficios obtenidos con la Retrospectiva Financiera?

Facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la coop. este aporte con la información necesaria para conocer el comportamiento operativo y financiero.

3. ¿Cree que la retrospectiva financiera es una herramienta fundamental para la empresa en la toma de decisiones?

Es fundamental porque permite analizar la evolución de la coop. con el pasar del tiempo con ello determina la eficiencia en el uso de los recursos económicos financieros.

4. ¿Cree usted que una retrospectiva financiera sería un aporte al crecimiento económico de la empresa?

Permite desarrollar un análisis financiero más perfeccionado, que sobresalta las decisiones de inversión y ahorro mejorando la asignación de dinero y impulsando el crecimiento económico.

5. ¿Cada que tiempo es recomendable realizar una Retrospectiva Financiera?

Sería recomendable realizar anualmente pero depende del tamaño y actividad de la empresa en nuestro caso se la realiza anualmente con el cierre de los balances.

Anexo 3: Balance General del 2015

BALANCE GENERAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

EN USD

CUENTAS	AÑO 2015
ACTIVO	
ACTIVOS CORRIENTES	
ACTIVOS DISPONIBLES	22050,44
CAJA	17417,24
CAJA CHICA	200
TOTAL CAJA	17617,24
BANCOS	4433,2
TOTAL BANCOS	4433,2
ACTIVO EXIGIBLE	8869
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2158,71
CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES	466,47
CUENTAS POR COBRAR LUBRICANT	4273,87
TARJETA DE CREDITO	1813,54
TRANSPORTE	68,41
TALLERES	88
ACTIVO REALIZABLE	55571,36
INVENTARIO COMBUSTIBLE	19310,07
INVENTARIO LUBRICANTES	25893,42
INVENTARIO TALLERES	10367,87
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	86490,8
ACTIVOS FIJOS	368260,56
EDIFICIO	303000
DEP. ACUM. EDIFICIO	-41662,5
MUEBLES DE OFICINA	5124,6
DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA	-913,19
EQUIPO DE OFICINA	420
DEP.ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-103,25
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWAR	2901,6
DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	-1211,66
DISPENSADORES	18000
DEP ACUMLADA DISPENSADORES	-4950
COMPENSORES	1670,36
DEP. ACUM. COMPRESORES	-338,44
EXTINTORES	600
DEP.ACUM. EXTINTORES	-165
HERRAMIENTAS	200,75
DEP.ACUM. HERRAMIENTAS	-17,9
INSTALACIONES ELECTRICAS	12656
DEP. ACUM. INSTALAC. ELECT	-3480,4
TANQUES ESTACIONARIOS	36000
DEP. ACUM. TANQUES ESTACIONARIOS	-9900
TANQUERO	56875
DEP.ACUM.TANQUERO	-8479,17
HERRAMIENTAS TALLERES	2113,25
DEP.ACUM. TALLERES	-79,49
TOTAL ACTIVOS FIJOS	368260,56
ANTICIPOS	
CREDITO TRIBUTARIO	0,00
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 3X1000	5105,12
ANTICIPO IMPUESTO RETENC. FUENTE	18,98

ANTICIPO IR PROXIMO AÑO	7863,67
ANTICIPO PROVEEDORES	2009
ANTICIPIOS A EMPLEADORES Y TRABAJ.	254,65
TOTAL ANTICIPOS	15251,42
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	383511,98
TOTAL ACTIVOS	470002,78
PASIVOS	
PASIVO CORRIENTE	135800,2
OBLIGACIONES PATRONALES	
IEES PERSONAL 9.35% POR PAGAR	510,08
IEES PATRONAL 12.15% POR PAGAR	519,42
IESS POR PAGAR	0,00
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	1029,5
OBLIGACIONES IR POR PAGAR	
IVA RETENIDO POR PAGAR	813,02
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	551,32
IMPUESTO CAUSADO 104 POR PAGAR	3879,89
TOTAL OBLIGACIONES IR POR PAGAR	5244,23
CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	34449,5
CTAS. POR PAGAR COOP.UNION CARIAM.	95076,97
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	129526,47
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	135800,2
PASIVOS NO CORRIENTES	269771,8
PRESTAMOS BANC. POR PAGAR	214118,77
PRESTAMO TANQUERO POR PAGAR	56646,84
TOTAL PREST. BANCARIOS POR PAGAR	270765,61
OTROS PASIVOS	
TOTAL OTROS PASIVOS	6,19
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	270771,8
TOTAL PASIVOS	406572
PATRIMONIO	
CAPITAL	
SUPERAVIT-RESERVAS FUTURAS	13599,52
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR	20616,17
TOTAL CAPITAL	34215,69
EXEDENTES DEL EJERCICIO	29215,09
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	470002,78

Fuente: Balance General de la Estación de servicios Juanita de Castro

Anexo 4: Balance General del 2014

BALANCE GENERAL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 EN USD

CUENTAS	AÑO 2014
ACTIVO	
ACTIVOS CORRIENTES	
ACTIVOS DISPONIBLES	15202,71
CAJA	14002,48
CAJA CHICA	200
TOTAL CAJA	14202,48
BANCOS	1000,23
TOTAL BANCOS	1000,23
ACTIVO EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7004,82
CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES	179,45
CUENTAS POR COBRAR LUBRICANTE	1837,35
TARJETA DE CRÉDITO	939,75
TRANSPORTE	0,00
TALLERES	0,00
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	9961,37
ACTIVO REALIZABLE	
INVENTARIO COMBUSTIBLE	9804,15
INVENTARIO LUBRICANTES	22963,09
INVENTARIO TALLERES	0,00
TOTAL INVENTARIOS PRODUCTOS	32767,24
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	57931,32
ACTIVOS FIJOS	
DEPRECIABLE	
EDIFICIO	303000
DEP. ACUM. EDIFICIO	-26512,5
MUEBLES DE OFICINA	2412
DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA	-417,73
EQUIPO DE OFICINA	350
DEP.ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-61,25
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWAR	2849
DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	-3257,93
DISPENSADORES	18000
DEP ACUMLADA DISPENSADORES	-3150
COMPENSORES	1090
DEP. ACUM. COMPRESORES	-190,75
EXTINTORES	600
DEP.ACUM. EXTINTORES	-105
HERRAMIENTAS	200,75

DEP.ACUM. HERRAMIENTAS	-7,82
INSTALACIONES ELECTRICAS	12656
DEP. ACUM. INSTALAC. ELECT	-2214,8
TANQUES ESTACIONARIOS	36000
DEP. ACUM. TANQUES ESTACIONARIOS	-6300
TANQUERO	0,00
DEP.ACUM.TANQUERO	0,00
HERRAMIENTAS TALLERES	0,00
DEP.ACUM. TALLERES	0,00
TOTAL ACTIVOS FIJOS	334939,97
ANTICIPOS	
CRÉDITO TRIBUTARIO	7442,04
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 3X1000	4644,34
ANTICIPO IMPUESTO RETENC. FUENTE	0,15
ANTICIPO IR PROXIMO AÑO	0,00
ANTICIPO PROVEEDORES	1300
ANTICIPIOS A EMPLEADORES Y TRABAJ.	40,45
TOTAL ANTICIPOS	13426,98
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	348366,95
TOTAL ACTIVOS	406298,27
PASIVOS	
PASIVO CORRIENTE	
OBLIGACIONES PATRONALES	
IEES PERSONAL 9.35% POR PAGAR	0,00
IEES PATRONAL 12.15% POR PAGAR	0,00
IESS POR PAGAR	658,24
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	658,24
OBLIGACIONES IR POR PAGAR	
IVA RETENIDO POR PAGAR	1064,22
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	540,89
IMPUESTO CAUSADO 104 POR PAGAR	0,00
TOTAL OBLIGACIONES IR POR PAGAR	1605,11
CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	13368,29
CTAS. POR PAGAR	101608,97
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	114977,26
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	117240,61
PASIVOS NO CORRIENTES	
PRÉSTAMOS BANC. POR PAGAR	249086,46
PRÉSTAMO TANQUERO POR PAGAR	
TOTAL PREST. BANCARIOS POR PAGAR	249086,46
OTROS PASIVOS	
TOTAL OTROS PASIVOS	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	249086,46
TOTAL PASIVOS	366327,07
PATRIMONIO	

CAPITAL	
SUPERAVIT-RESERVAS FUTURAS	13599,52
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR	9055,68
TOTAL CAPITAL	22655,2
EXEDENTES DEL EJERCICIO	17316,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	406298,27

Fuente: Balance General de la Estación de servicios Juanita de Castro

Anexo 5: Estado de Resultado del 2015

ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 EN USD

CUENTAS	AÑO 2015
INGRESOS	
VENTAS	
VENTAS CONBUSTIBLES	1890718,75
VENTAS COMBUSTIBLE CON IVA 0%	1689,34
VENTAS LUBRICANTES	133419,6
SERVICIO TRANSPORTE	1630,5
VENTA DE TALLERES	10848,26
TOTAL VENTAS	2038306,45
INGRESOS NO OPERACIONALES	
INTERESES GANADOS	62,78
SERVICIOS PRESTADOS TARJETAS C	105,99
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	168,77
OTROS INGRESOS	
OTROS INGRESOS	150,72
TOTAL OTROS INGRESOS	150,72
TOTAL INGRESOS	2038625,94
GASTOS	
GASTOS DE ADMINISTRACION	
REMUNERACIONES	
SUELDO Y SALARIOS	37702,75
HORAS SUPLEMENTARIAS	2536,48
TOTAL REMUNERACIONES	40239,23
BENEFICIOS SOCIALES	
APORTE IESS PATRONAL	3952,37
FONDO DE RESERVA	2094,76
DECIMO TERCER SUELDO	2633,41
DECIMO CUARTO SUELDO	1120,02
VACACIONES	617,44
BONO ALIMENTACION	2632,79
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	13050,79
HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36
TOTAL HONORARIOS PROFESIONALES	1283,36
SEGUROS Y REASEGUROS	
SEGURO SOAT VEHICULO	230,25
POLIZA SEGURO TANQUERO	290,11
TOTAL DE SEGUROS Y REASEGUROS	520,36
SERVICIOS BÁSICOS	
SERVICIOS AGUA POTABLE	5766,02
SERVICIOS LUZ ELECTRICA	5105,51
SERVICIO TELEFONICO	566,6
TOTAL SERVICIOS BASICOS	11438,13
SUMINISTROS Y MATERIALES	
IMPRESA Y REPRODUCCION	5439,44
UTILES DE OFICINA	4666,54
MATERIALES DE ASEO	1216,63
PRESENT. FORMULARIO SRI	3,59
MATERIALES Y TALLERES	2552,39
TOTAL SUMINISTROS Y MATERIALES	13878,59
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	
PATENTE MUNICIPAL	1286,35
ANUAL IDROCARBUROS	2100
MEDIO AMBIENTE	827,6

PREDIO URBANO	71,35
TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4285,3
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	6000
EVAPORIZACION CONBUSTIBLES	5176,56
TOTAL CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	11176,56
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
MANTENIMIENTO EDIFICIO	4143,71
MANTENIMIENTO DISPENSADORES	701,07
MANTENIMIENTO GENERADOR	45,34
MANTENIMIENTO BOMBAS	35
MANTENIMIENTO FILTROS	436,89
MANT. Y RECARGA EXTINTORES	1774,27
MANT. EQUIPO DE COMPUTACION	171,48
MANT. TANQUES ESTACIONARIOS	706,4
MANTENIMIENTO VEHICULO	1006,31
MANTENIMIENTO TANQUERO	3082,78
TOTAL DE MANTENIMIENTO Y REPARAC.	12103,25
GASTOS GENERALES	
UNIFORMES	2078,69
PINTURA	143,01
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	4549,86
MANO DE OBRA	310
MATRICULA DE VEHICULOS	335,61
PERDIDA DE LIQUIDACIÓN ACTIVOS	101,07
TOTAL GASTOS GENERALES	7518,24
TRANSPORTE	
MOVILIZACIONES	439,75
FLETES CORREO ENCOMIENDAS	16,25
PEAJE	414
TOTAL TRANSPORTE	870
GASTO VENTA	
ATENCIÓN AL CLIENTE	234,64
PUBLICIDAD Y PROGANDA	4142,08
TOTAL GASTO VENTA	4376,72
DEPRECIACIONES	
DEPRECIACION EDIFICIOS	15050
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	495,46
DEPRECIACIÓN EQUIPO DE OFICINA	42
DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACIÓN	1289,44
DEPRECIACION DISPENSADORES	1300
DEPRECIACIÓN COMPRESORES	147,69
DEPRECIACION EXTINTORES	60
DEPRECIACIÓN HERRAMIENTAS	10,08
DEPRECIACION INSTALACION ELECTR.	1225,6
DEPRECIACION TANQUE ESTACIONARIO	3500
DEPRECIACION TANQUERO	8479,17
DEP. HERRAMIENTAS TALLERES	79,49
TOTAL DEPRECIACIONES	31678,93
COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS COMBUSTIBLES	1705347,35
COSTO DE VENTAS LUBRICANTES	120395,16
COSTO DE VENTA S TALLERES	7878,46
TOTAL COSTO DE VENTA	1833620,97
GASTOS NO OPERACIONALES	
GASTOS FINANCIEROS	
INTERES BANCARIOS	20708,49
INTERESES BANCARIOS TANQUERO	2327,82
MANTENIMIENTO Y EMISION CHEQUES	224,35
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	23260,66

GASTOS NO DEDUCIBLES	
MULTAS Y OTROS	109,76
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	109,76
TOTAL GASTOS	2009410,85
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29215,09

Fuente: Estado de Resultado de la Estación de servicios Juanita de Castro

Anexo 6: Estado de Resultado 2014
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN USD

Cuentas	AÑO 2014
INGRESOS	
VENTAS	
VENTAS COMBUSTIBLES	1711860,43
VENTAS COMBUSTIBLE CON IVA 0%	0,00
VENTAS LUBRICANTES	94152,3
SERVICIO TRANSPORTE	0,00
VENTA DE TALLERES	0,00
TOTAL VENTAS	1806012,73
INGRESOS NO OPERACIONALES	
INTERESES GANADOS	0,00
SERVICIOS PRESTADOS TARJETAS C	11,99
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	11,99
OTROS INGRESOS	
OTROS INGRESOS	854,7
TOTAL OTROS INGRESOS	854,7
TOTAL INGRESOS	1806879,42
GASTOS	
GASTOS DE ADMINISTRACION	
REMUNERACIONES	
SUELDOS Y SALARIOS	30634,9
HORAS SUPLEMENTARIAS	2242,77
TOTAL REMUNERACIONES	32877,67
BENEFICIOS SOCIALES	
APORTE IESS PATRONAL	2602,79
FONDO DE RESERVA	274,78
DECIMO TERCER SUELDO	1404,77
DECIMO CUARTO SUELDO	828,68
VACACIONES	400,16
BONO ALIMENTACION	1176,04
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	6687,22
HONORARIOS PROFESIONALES	2583
TOTAL HONORARIOS PROFESIONALES	2583
SEGUROS Y REASEGUROS	
SEGURO SOAT VEHICULO	0,00
POLIZA SEGURO TANQUERO	0,00
TOTAL DE SEGUROS Y REASEGUROS	0,00
SERVICIOS BÁSICOS	
SERVICIOS AGUA POTABLE	2150,28
SERVICIOS LUZ ELECTRICA	4853,2
SERVICIO TELEFONICO	501,89
TOTAL SERVICIOS BASICOS	7505,37
SUMINISTROS Y MATERIALES	
IMPRESA Y REPRODUCCION	638
UTILES DE OFICINA	2595,09
MATERIALES DE ASEO	2249,79
PRESENT. FORMULARIO SRI	10,65
MATERIALES Y TALLERES	6,23
TOTAL SUMINISTROS Y MATERIALES	5499,76
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	
PATENTE MUNICIPAL	1216,4
ANUAL IDROCARBUROS	1500
MEDIO AMBIENTE	578,05
PREDIO URBANO	72,64
TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3367,09

CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	
CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	78,94
EVAPORIZACION CONBUSTIBLES	5007,98
TOTAL CONBUSTIBLES Y LUBRICANTES	5086,92
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
MANTENIMIENTO EDIFICIO	1147,86
MANTENIMIENTO DISPENSADORES	2096,12
MANTENIMIENTO GENERADOR	588,22
MANTENIMIENTO BOMBAS	2600
MANTENIMIENTO FILTROS	508,62
MANT. Y RECARGA EXTINTORES	70
MANT. EQUIPO DE COMPUTACION	58
MANT. TANQUES ESTACIONARIOS	948,42
MANTENIMIENTO VEHICULO	0,00
MANTENIMIENTO TANQUERO	0,00
TOTAL DE MANTENIMIENTO Y REPARAC.	8017,24
GASTOS GENERALES	
UNIFORMES	2232
PINTURA	75,1
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	4379,09
MANO DE OBRA	279,5
MATRICULA DE VEHICULOS	0,00
PERDIDA DE LIQUIDACIÓN ACTIVOS	5616,27
TOTAL GASTOS GENERALES	12581,96
TRANSPORTE	
MOVILIZACIONES	127,97
FLETES CORREO ENCOMIENDAS	29
PEAJE	0,00
TOTAL TRANSPORTE	156,97
GASTO VENTA	
ATENCIÓN AL CLIENTE	310,6
PUBLICIDAD Y PROGANDA	3009,96
TOTAL GASTO VENTA	3320,56
DEPRECIACIONES	
DEPRECIACION EDIFICIOS	0,00
DEPRECIACIÓN MUEBLES DE OFICINA	297,04
DEPRECIACIÓN EQUIPO DE OFICINA	98
DEPRECIACION EQUIPO COMPUTACIÓN	1229,09
DEPRECIACION DISPENSADORES	1300
DEPRECIACIÓN COMPRESORES	109
DEPRECIACION EXTINTORES	60
DEPRECIACIÓN HERRAMIENTAS	13,58
DEPRECIACION INSTALACION ELECTR.	1225,6
DEPRECIACION TANQUE ESTACIONARIO	3500
DEPRECIACION TANQUERO	0,00
DEP. HERRAMIENTAS TALLERES	0,00
TOTAL DEPRECIACIONES	7832,31
COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS COMBUSTIBLES	1602934,24
COSTO DE VENTAS LUBRICANTES	52140,53
COSTO DE VENTA S TALLERES	0,00
TOTAL COSTO DE VENTA	1655074,77
GASTOS NO OPERACIONALES	
GASTOS FINANCIEROS	
INTERES BANCARIOS	38372,84
INTERESES BANCARIOS TANQUERO	0,00
MANTENIMIENTO Y EMISION CHEQUES	319,45
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	38692,29
GASTOS NO DEDUCIBLES	
MULTAS Y OTROS	280,29
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	280,29
TOTAL GASTOS	1789563,42
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17316,00

Fuente: Estado de Resultado de la Estación de servicios Juanita de Castro

Anexo 7: Fotos de la Estación de Servicios

